

香港金融管理局

立法會財經事務委員會
簡報會

2021年10月18日



討論課題

以下事項的最新情況：

- 金融及經濟情況
- 貨幣穩定
- 銀行體系穩定
- 金融基建
- 香港的國際金融中心地位
- 投資環境及外匯基金的表現
- 香港按揭證券有限公司



金融及經濟情況



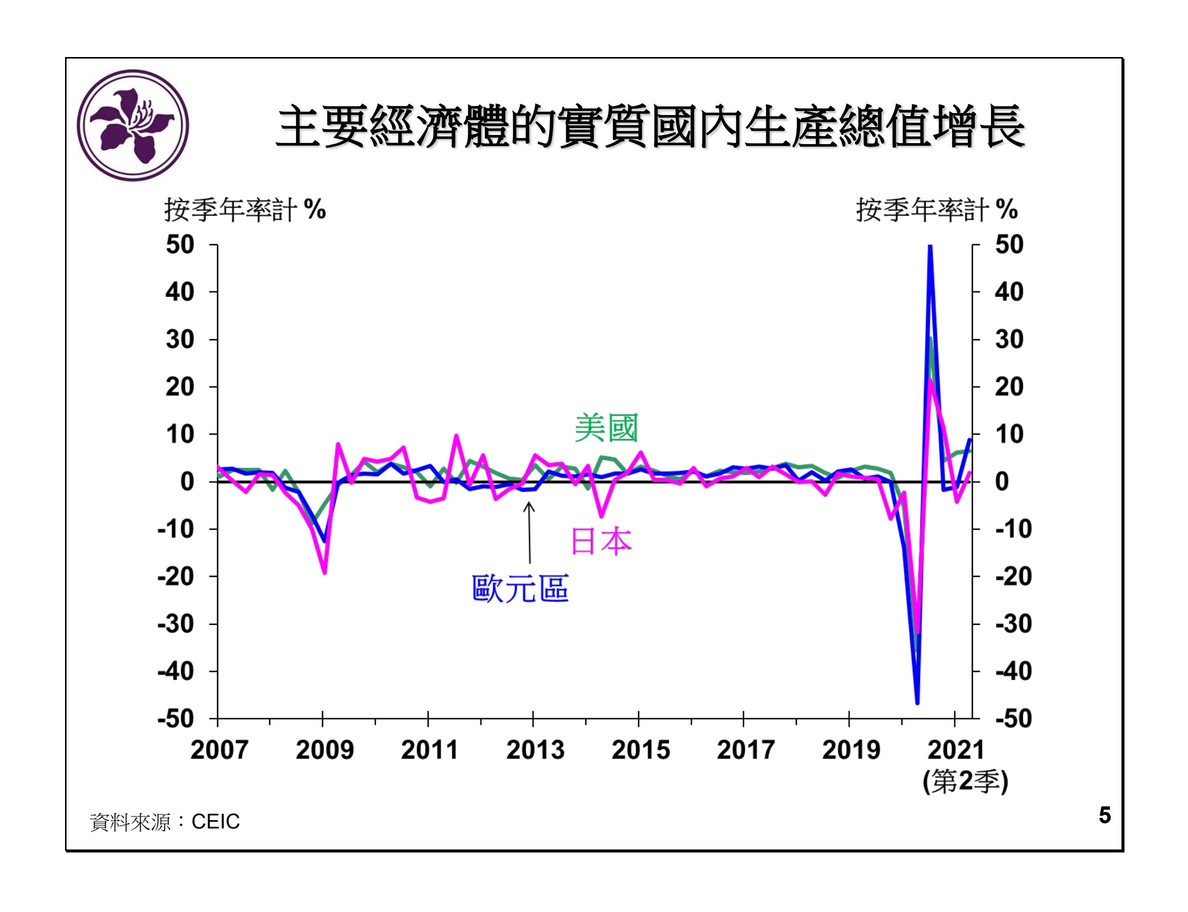
環球經濟增長預測

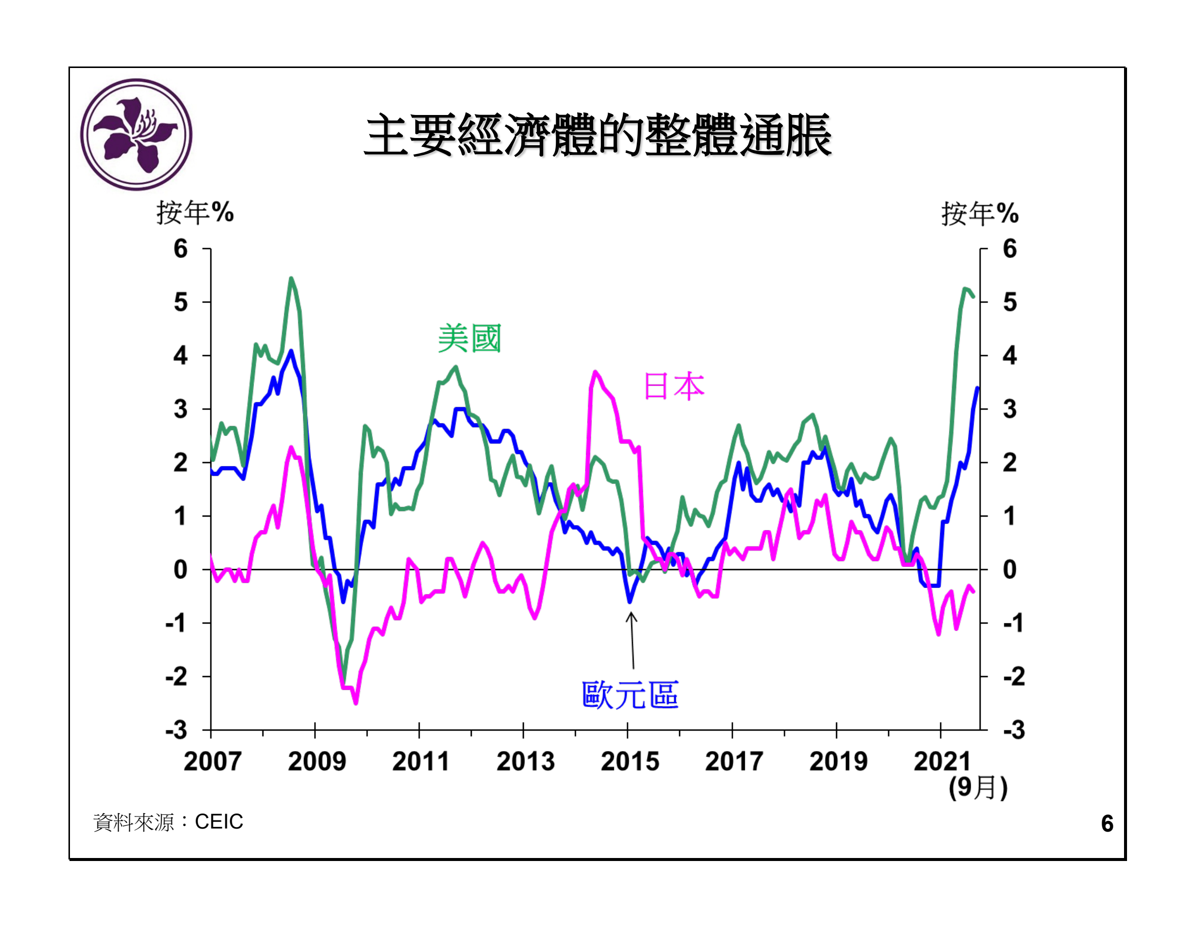
實質本地生產總值增長

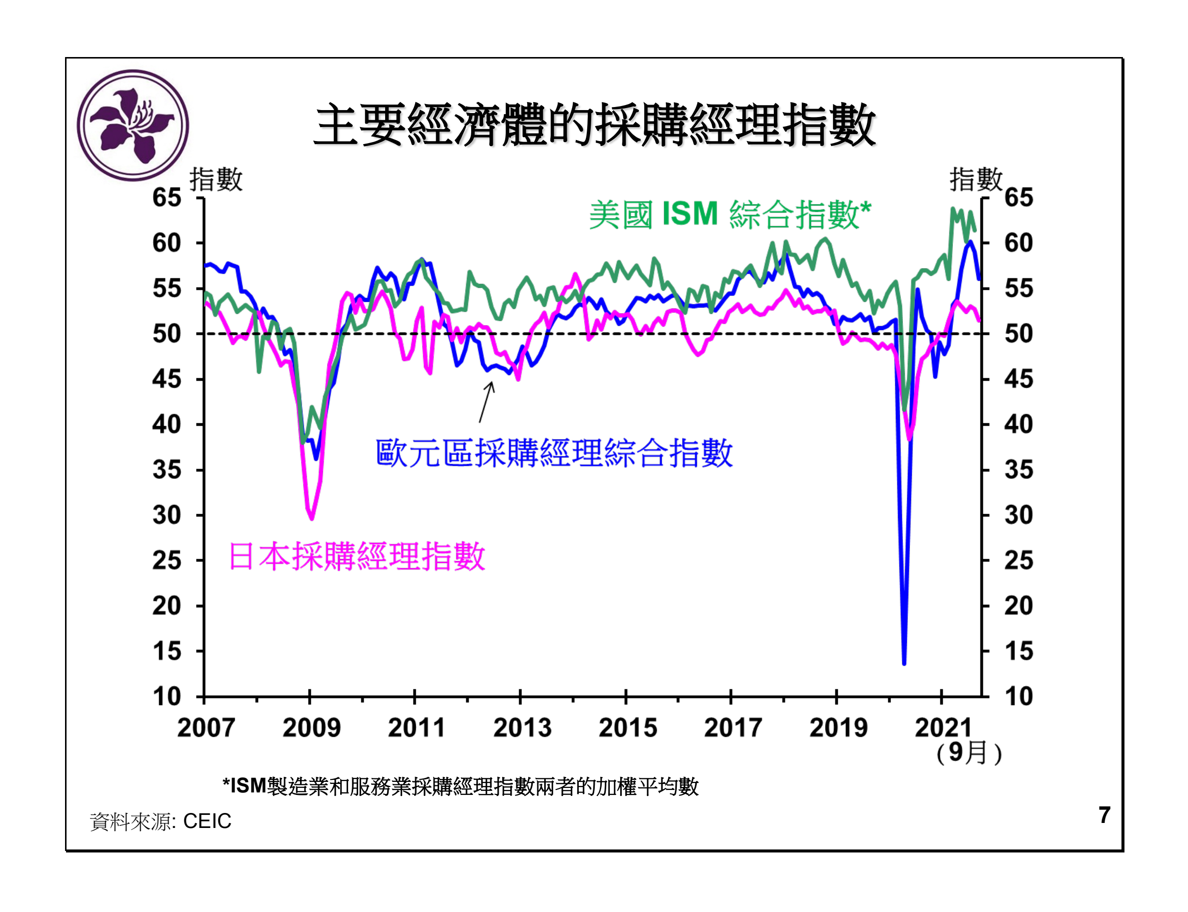
(按年計%)

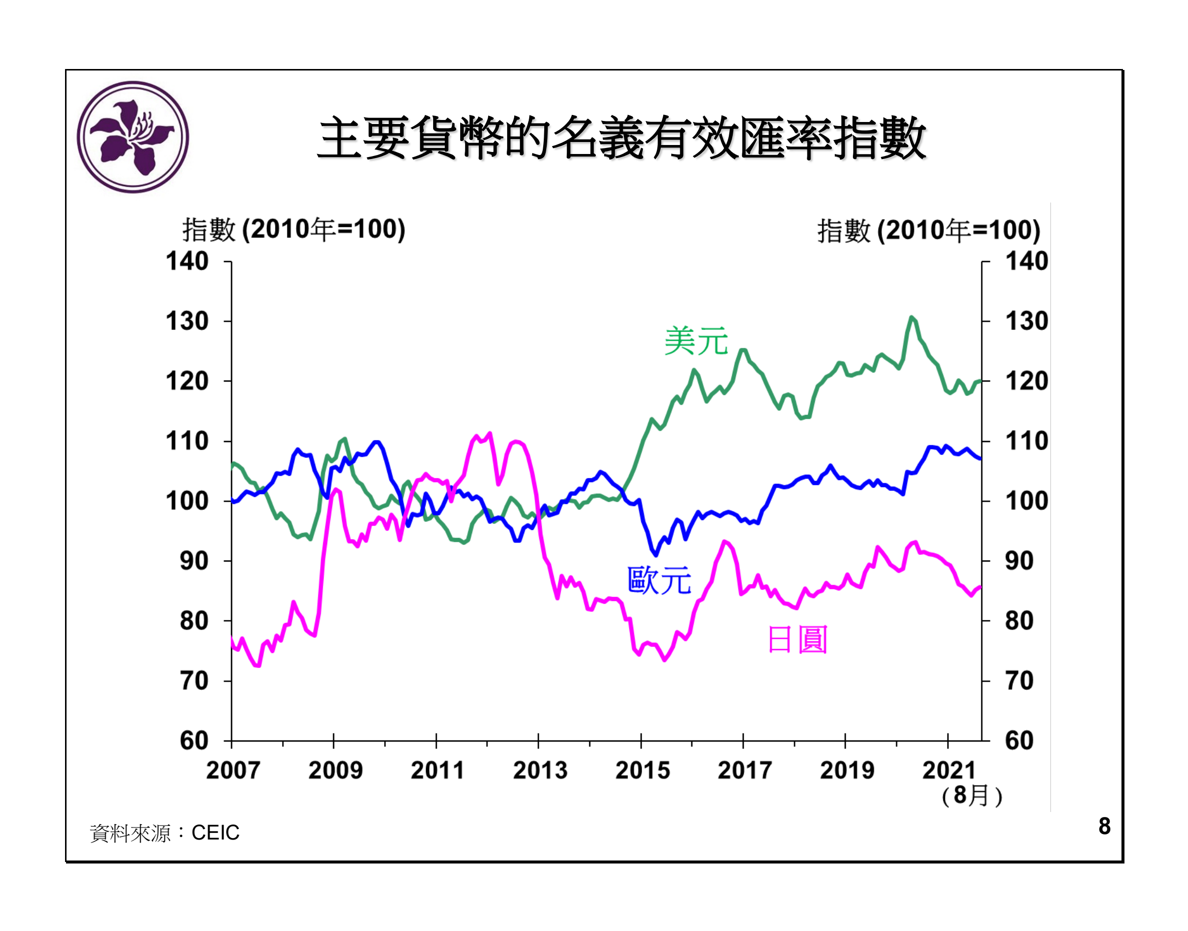
	2020	2021預測	2022預測
美國	-3.4	5.9	4.3
歐元區	-6.5	5.0	4.4
日本	-4.7	2.3	3.0
亞洲 (除日本)	0.0	7.4	5.4
中國內地	2.3	8.4	5.6
香港	-6.1	6.4	3.3

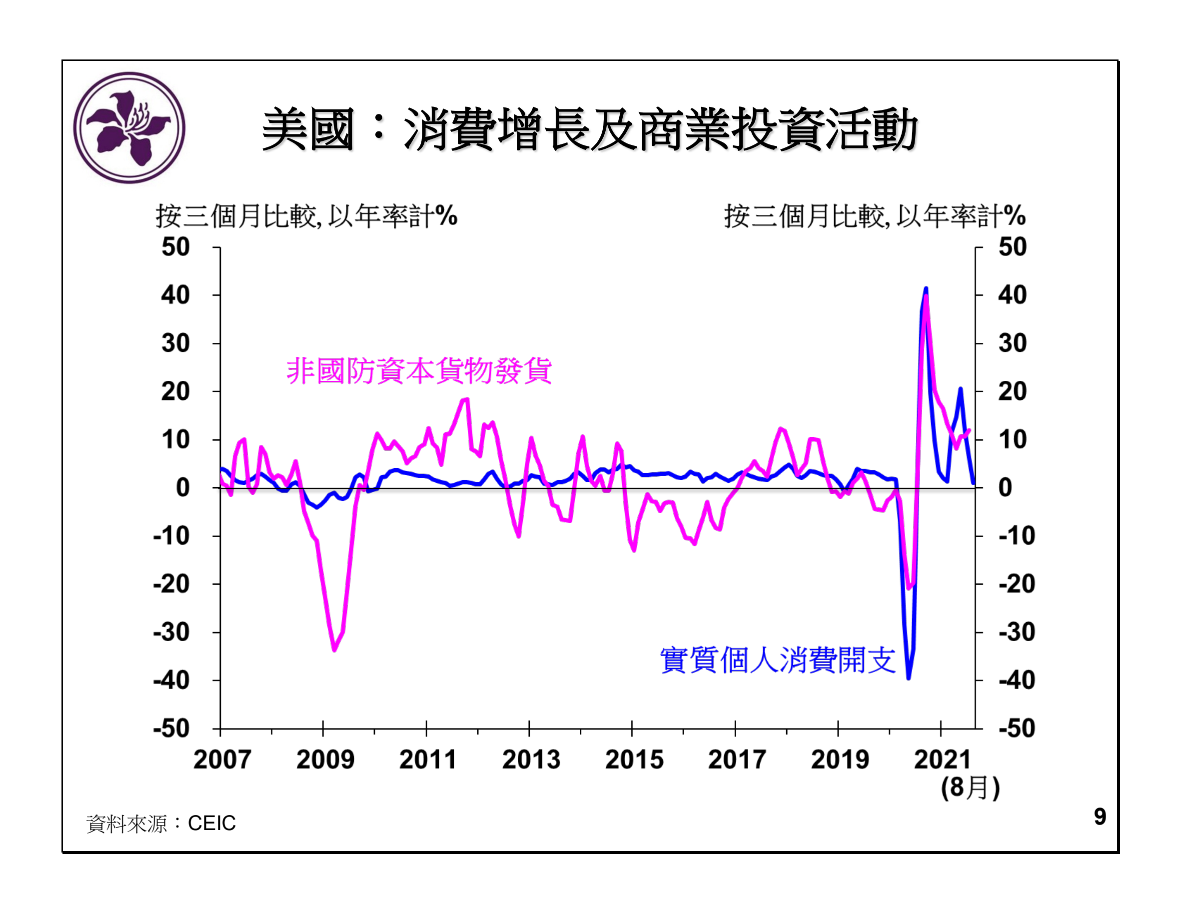
資料來源：2021年9月份共識預測

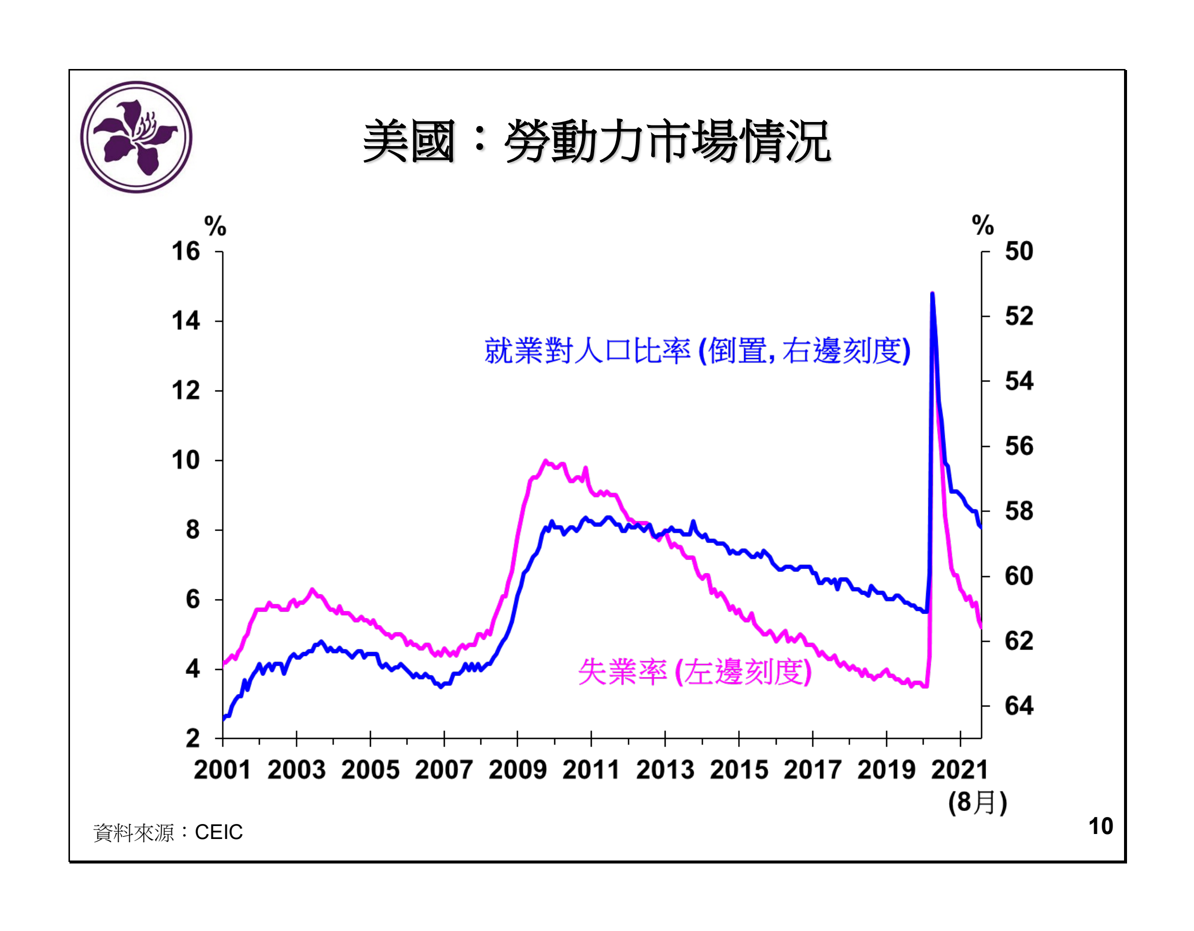

主要經濟體的實質國內生產總值增長
按季年率計 %
按季年率計 %
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
-50
美國
日本
歐元區
2007
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(第2季)
資料來源：CEIC
5


主要經濟體的整體通脹
按年%
按年%
6
5
4
3
2
1
0
-1
-2
-3
美國
日本
歐元區
2007
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(9月)
資料來源：CEIC
6

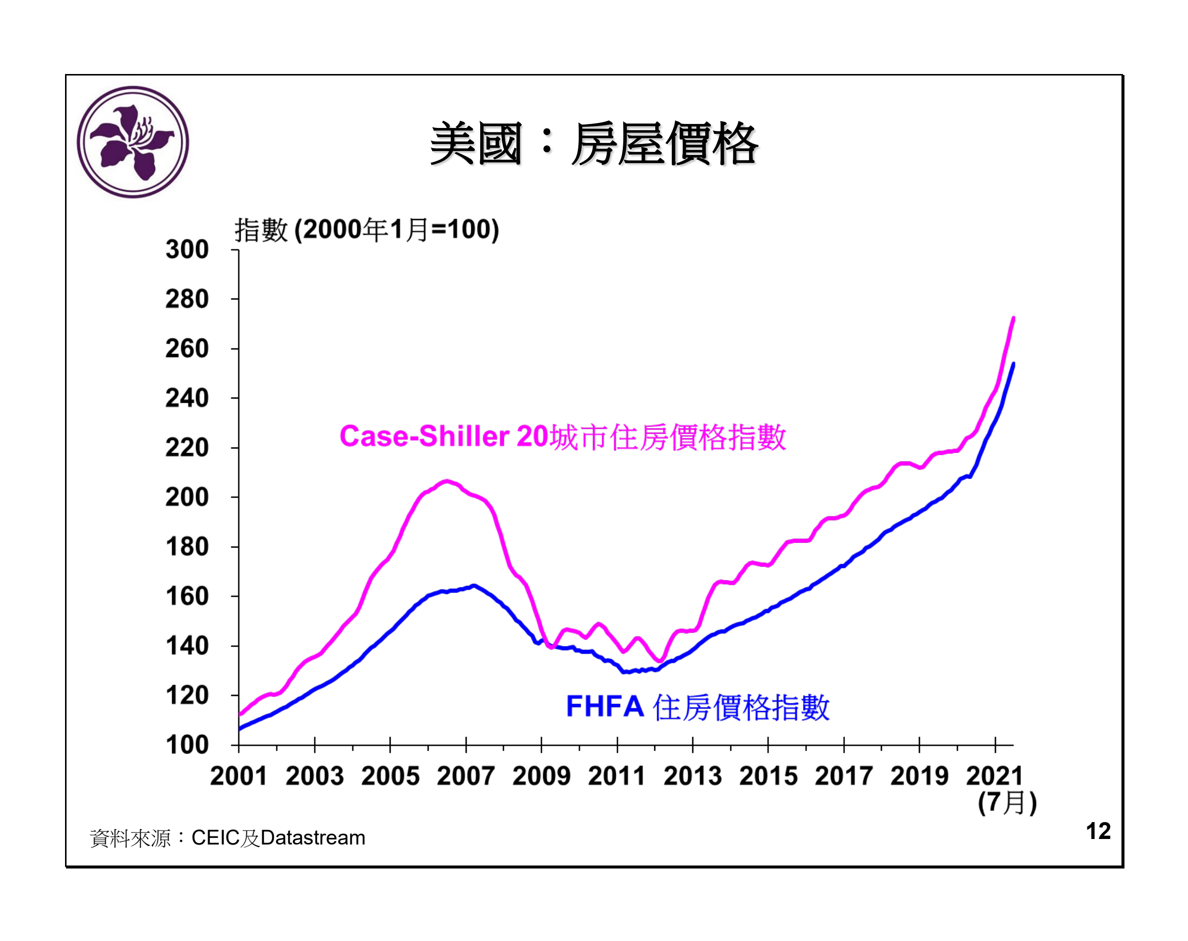

主要經濟體的採購經理指數
指數
指數
美國 ISM 綜合指數*
歐元區採購經理綜合指數
日本採購經理指數
65
60
55
50
45
40
35
30
25
20
15
10
2007
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(9月)
*ISM製造業和服務業採購經理指數兩者的加權平均數
資料來源: CEIC
7

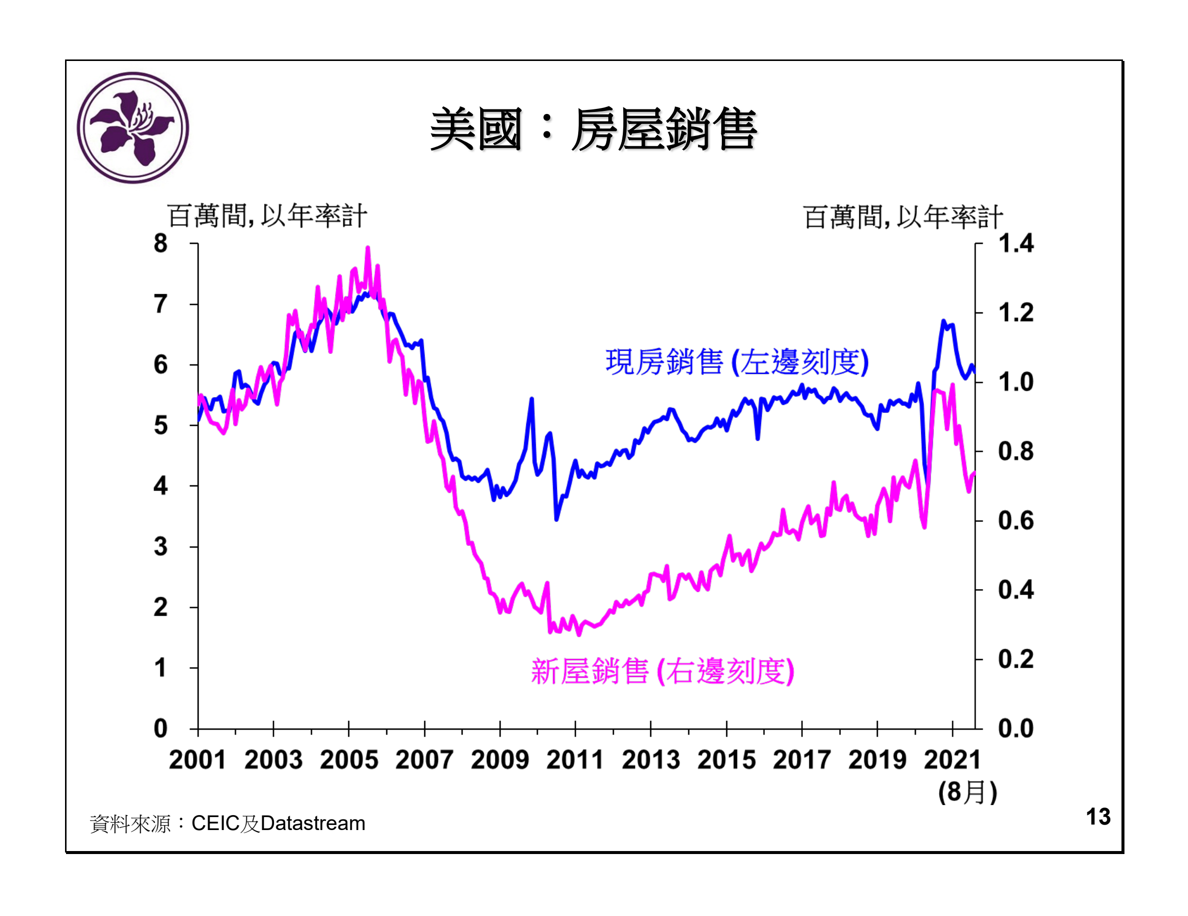

主要貨幣的名義有效匯率指數
指數 (2010年=100)
指數 (2010年=100)
美元
歐元
日圓
140
130
120
110
100
90
80
70
60
2007
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(8月)
資料來源：CEIC
8

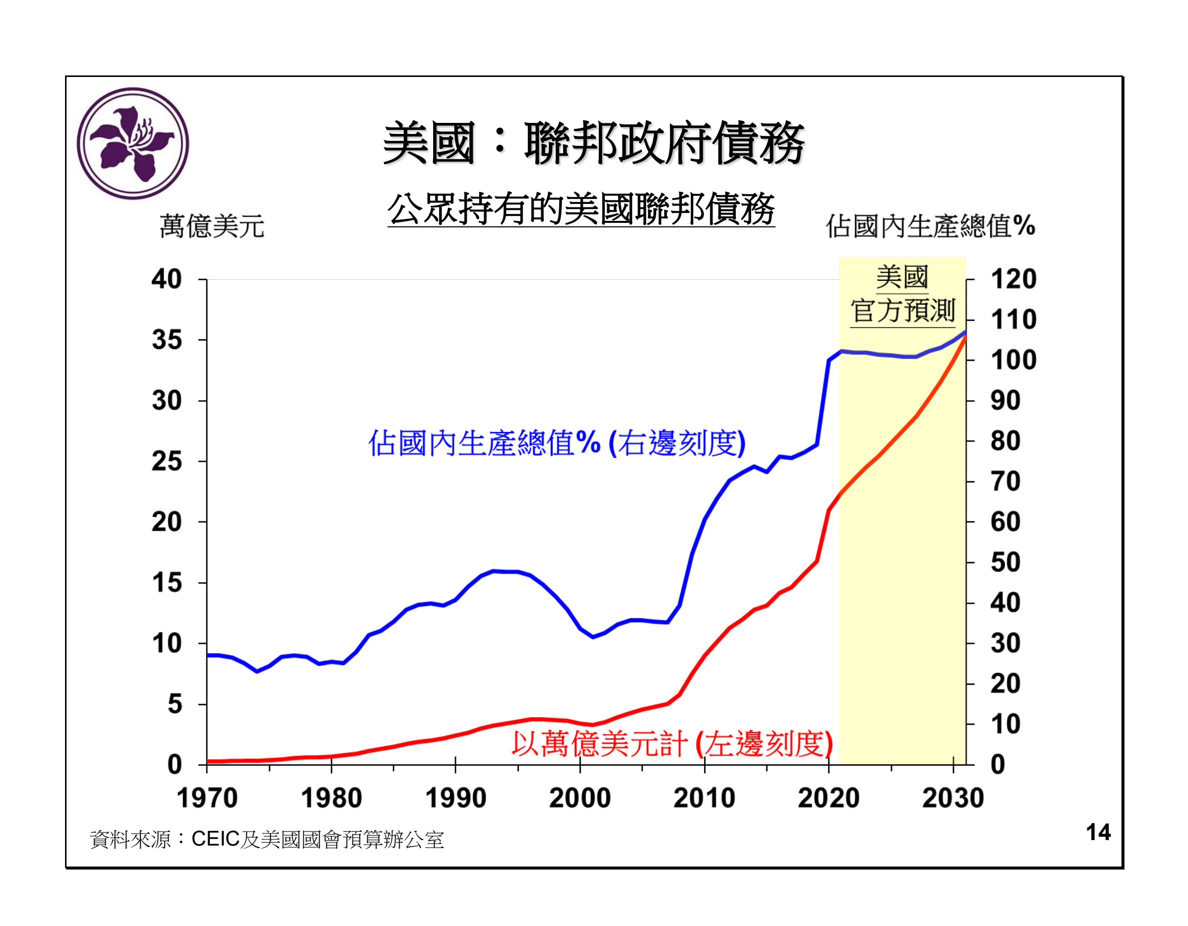

美國：消費增長及商業投資活動
按三個月比較, 以年率計%
按三個月比較, 以年率計%
非國防資本貨物發貨
實質個人消費開支
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
-50
2007
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(8月)
資料來源：CEIC
9

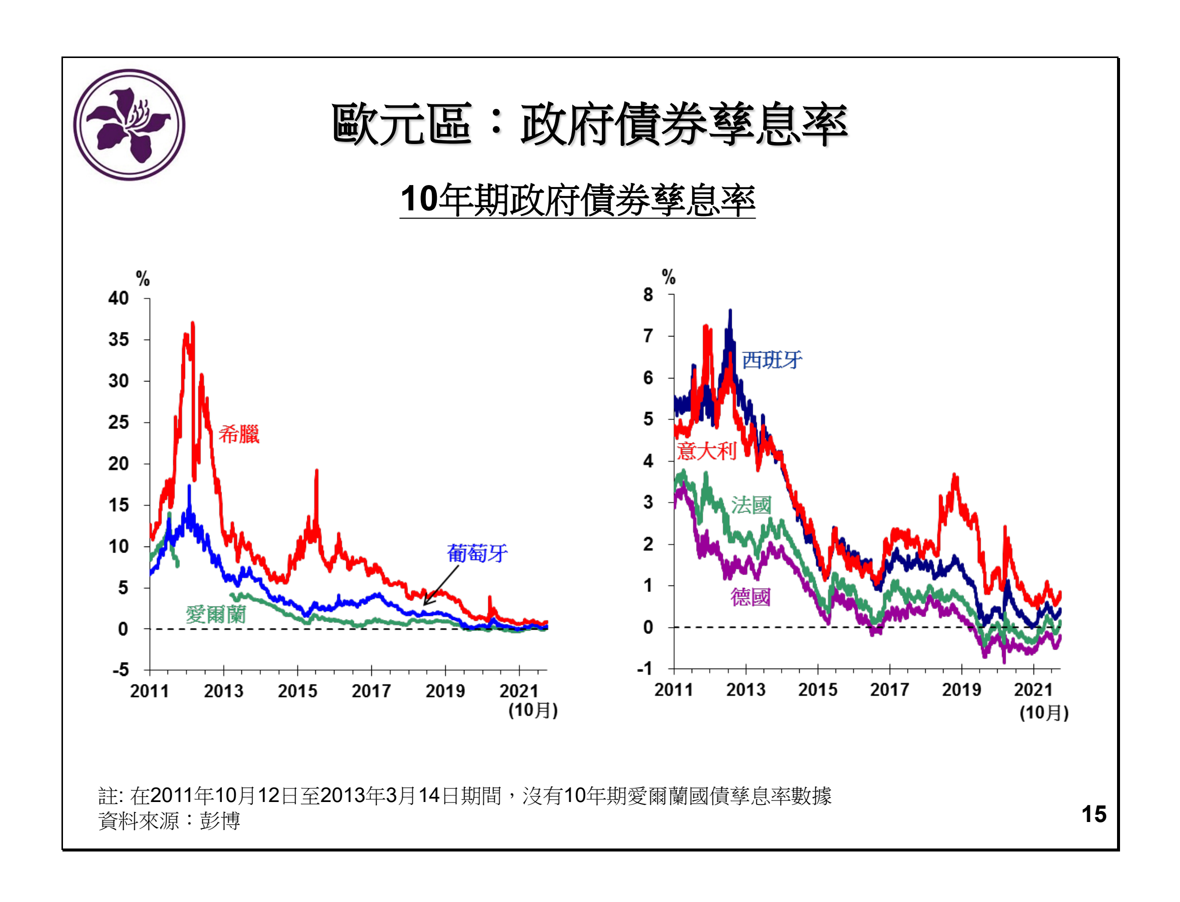

美國：勞動力市場情況
%
%
就業對人口比率 (倒置, 右邊刻度)
失業率 (左邊刻度)
16
14
12
10
8
6
4
2
50
52
54
56
58
60
62
64
2001
2003
2005
2007
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(8月)
資料來源：CEIC
10

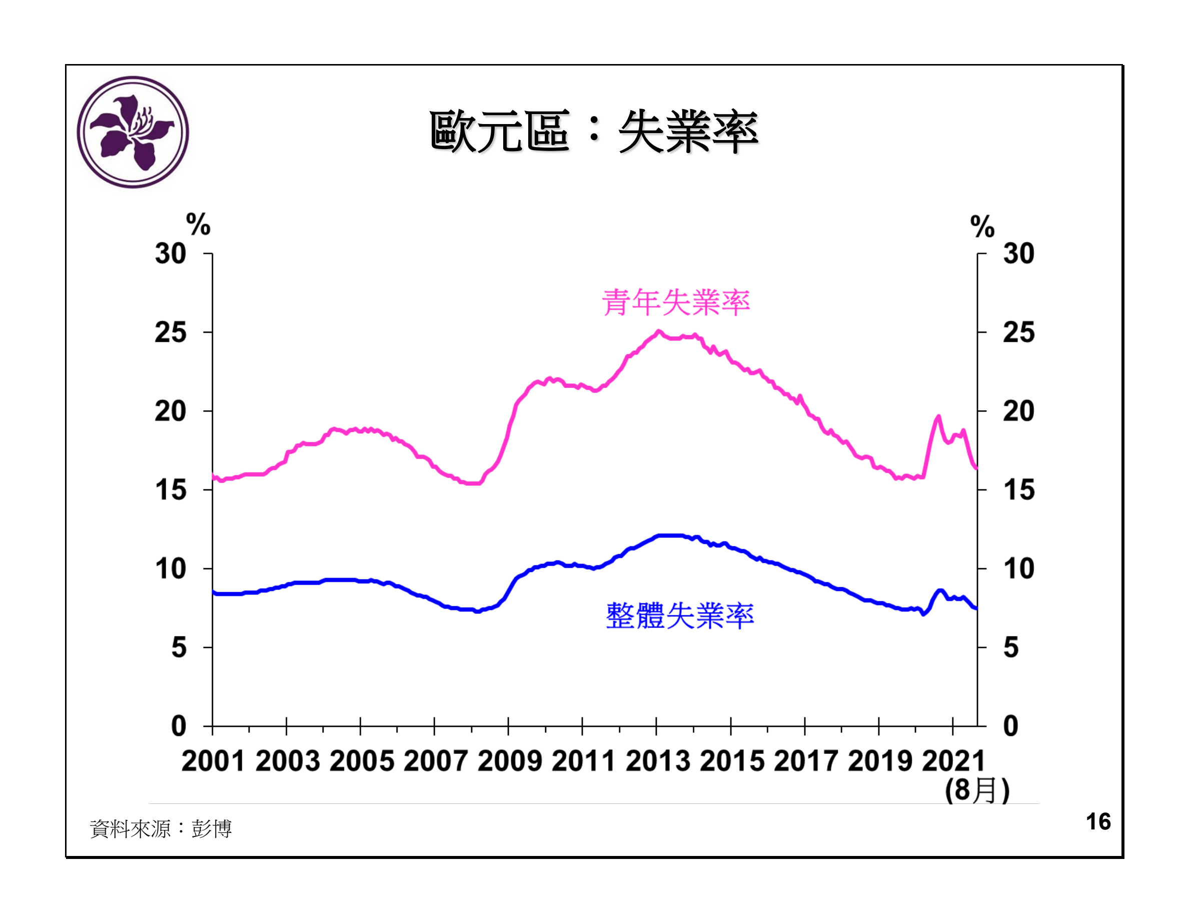

美國：勞動力參與率
%
68
67
66
65
64
63
62
61
60
勞動力參與率
2001 2003 2005 2007 2009 2011 2013 2015 2017 2019 2021
(8月)
資料來源：CEIC
11

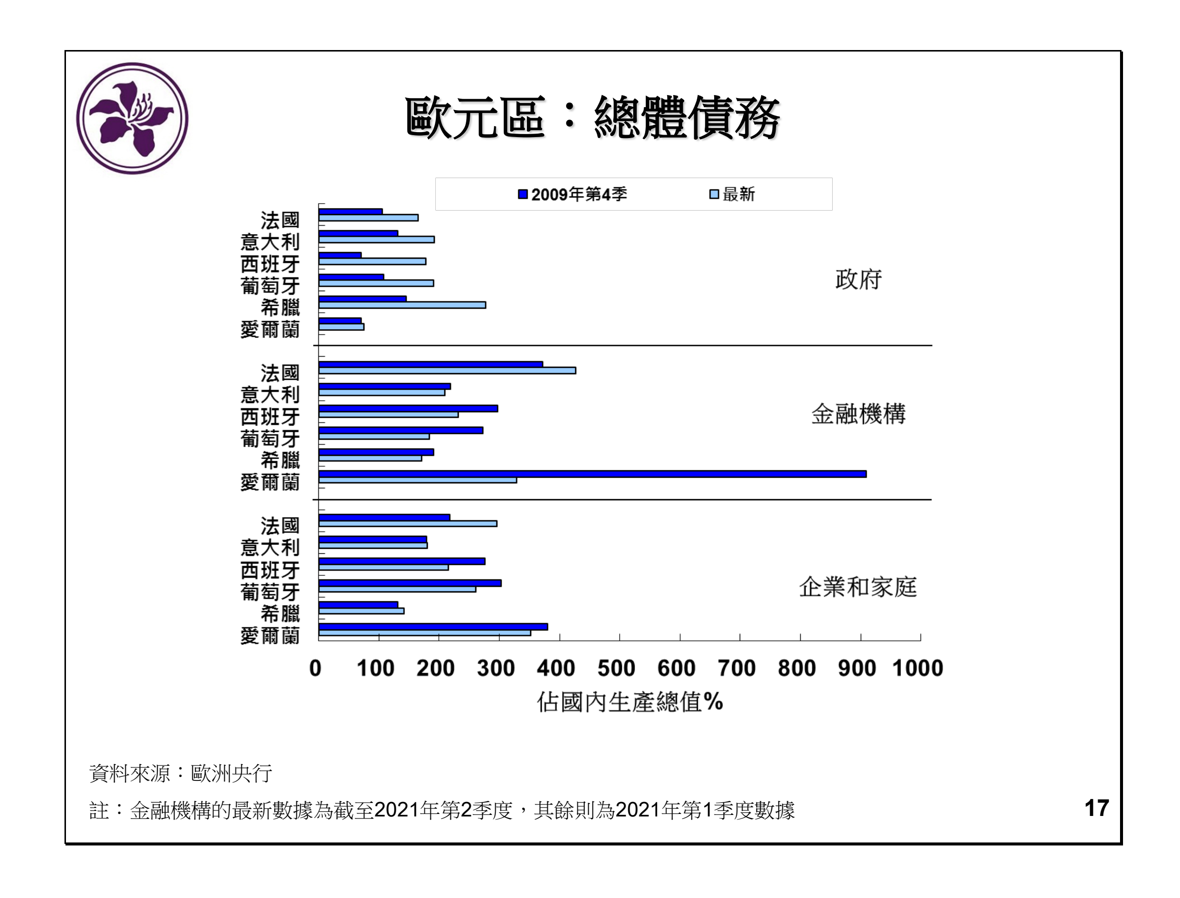

美國：房屋價格
指數 (2000年1月=100)
300
280
260
240
220
200
180
160
140
120
100
Case-Shiller 20城市住房價格指數
FHFA 住房價格指數
2001 2003 2005 2007 2009 2011 2013 2015 2017 2019 2021
(7月)
資料來源：CEIC及Datastream
12

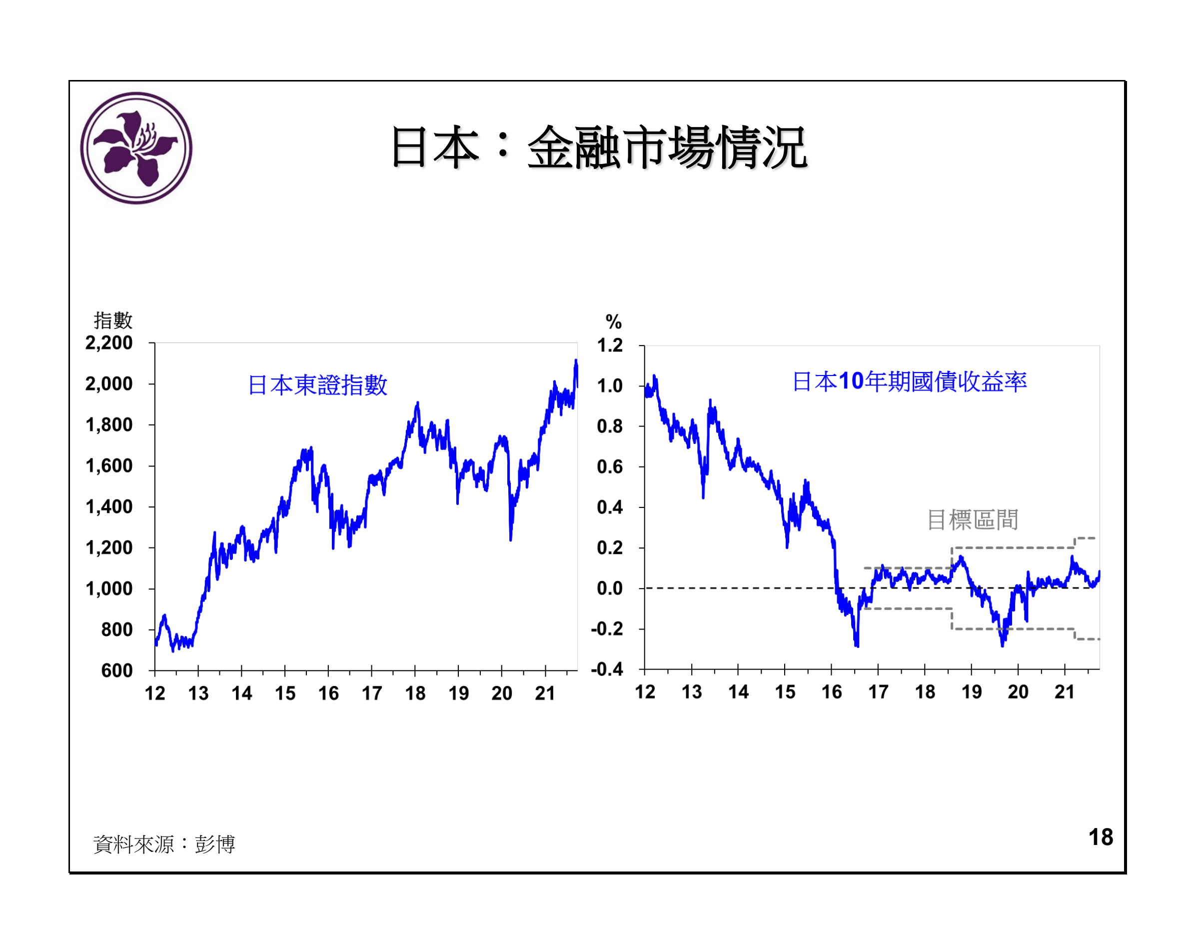

美國：房屋銷售
百萬間, 以年率計
百萬間, 以年率計
現房銷售 (左邊刻度)
新屋銷售 (右邊刻度)
8
7
6
5
4
3
2
1
0
1.4
1.2
1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0
2001 2003 2005 2007 2009 2011 2013 2015 2017 2019 2021
(8月)
資料來源：CEIC及Datastream
13

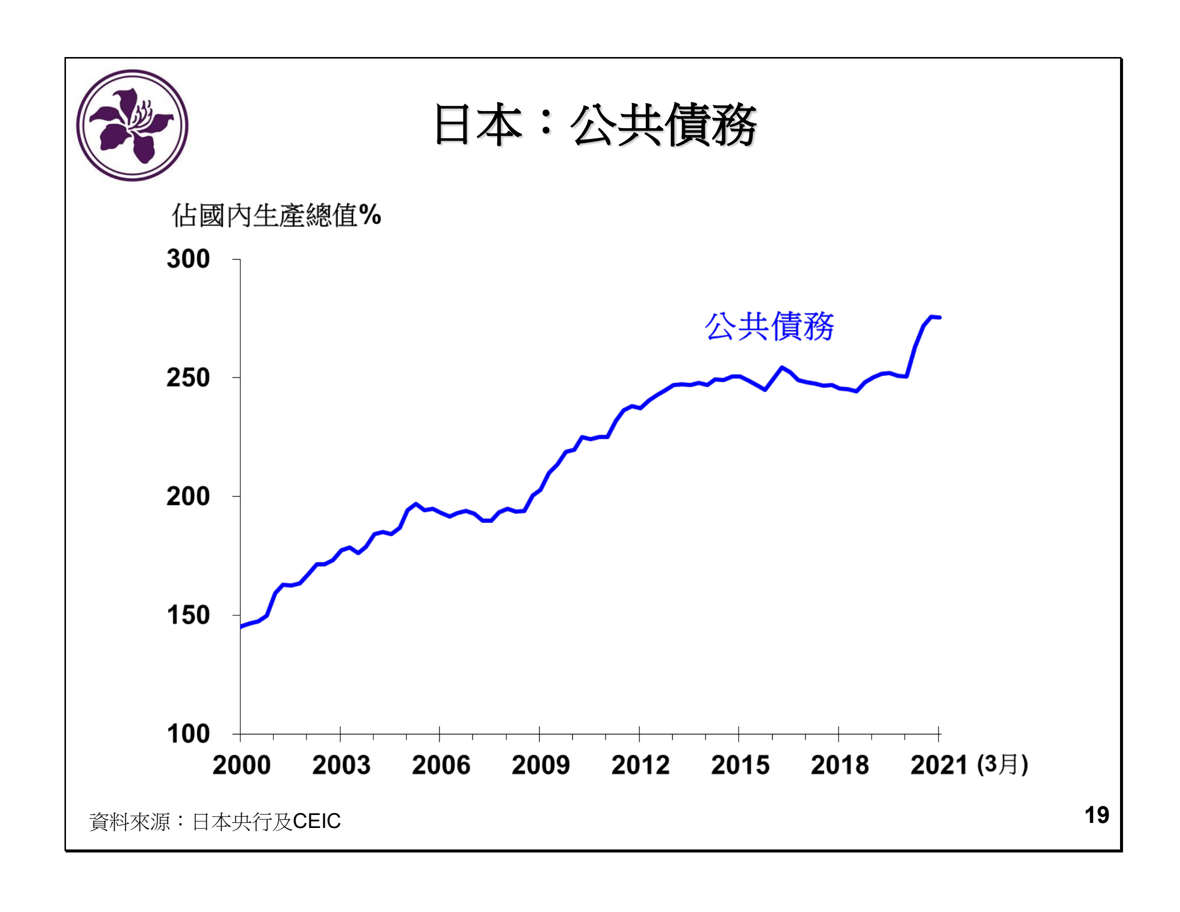

美國：聯邦政府債務
公眾持有的美國聯邦債務
萬億美元
佔國內生產總值%
美國
官方預測
佔國內生產總值% (右邊刻度)
以萬億美元計 (左邊刻度)
40
35
30
25
20
15
10
5
0
120
110
100
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
1970 1980 1990 2000 2010 2020 2030
資料來源：CEIC及美國國會預算辦公室
14


歐元區：政府債券孳息率
10年期政府債券孳息率
%
希臘
葡萄牙
愛爾蘭
西班牙
意大利
法國
德國
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(10月)
註: 在2011年10月12日至2013年3月14日期間，沒有10年期愛爾蘭國債孳息率數據
資料來源：彭博
15

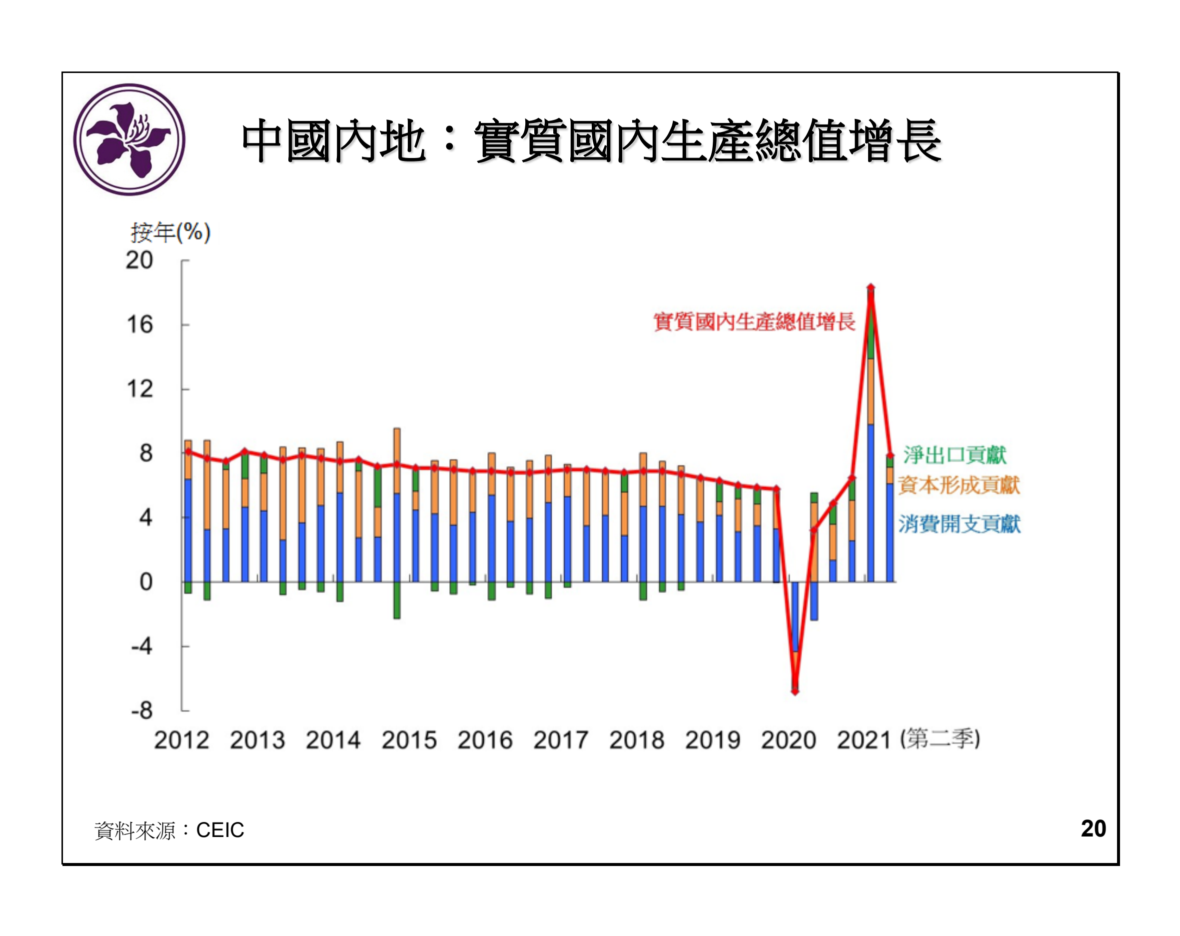

歐元區：失業率
%
青年失業率
整體失業率
2001 2003 2005 2007 2009 2011 2013 2015 2017 2019 2021
(8月)
資料來源：彭博
16


歐元區：總體債務
2009年第4季
最新
法國
意大利
西班牙
葡萄牙
希臘
愛爾蘭
政府
金融機構
企業和家庭
0
100
200
300
400
500
600
700
800
900
1000
佔國內生產總值%
資料來源：歐洲央行
註：金融機構的最新數據為截至2021年第2季度，其餘則為2021年第1季度數據
17

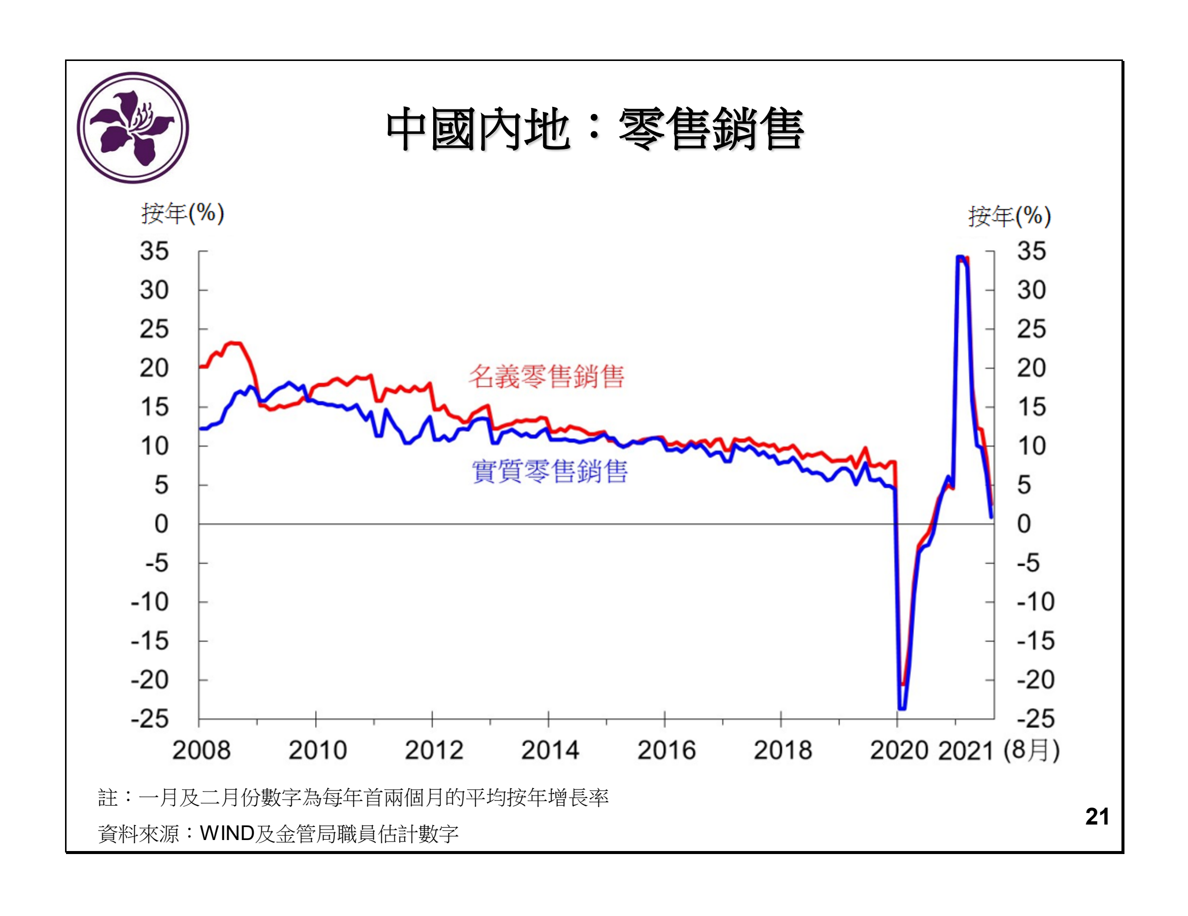

日本：金融市場情況
指數
日本東證指數
2,200
2,000
1,800
1,600
1,400
1,200
1,000
800
600
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
%
日本10年期國債收益率
目標區間
1.2
1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0
-0.2
-0.4
資料來源：彭博
18

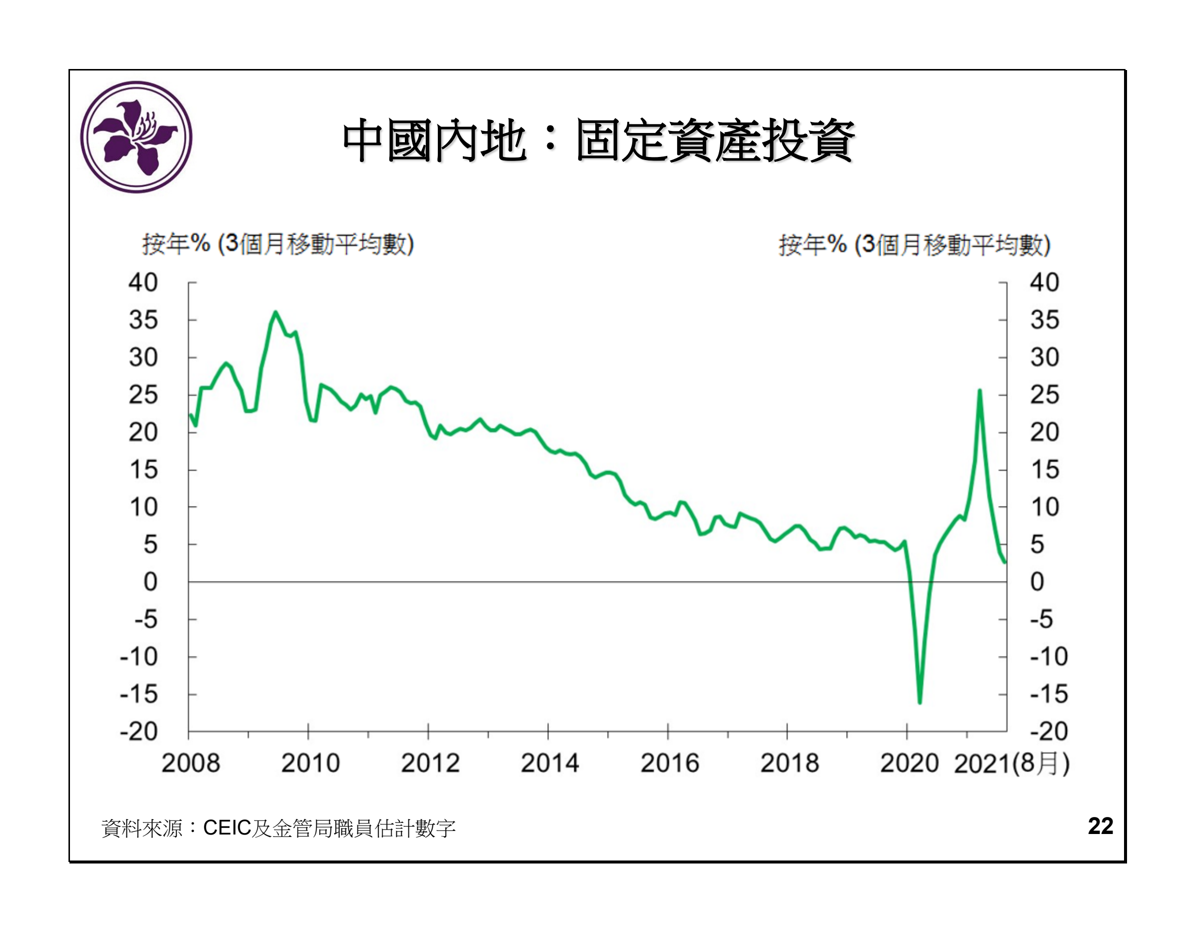


日本：公共債務
佔國內生產總值%
300
250
200
150
100
公共債務
2000
2003
2006
2009
2012
2015
2018
2021 (3月)
資料來源：日本央行及CEIC
19

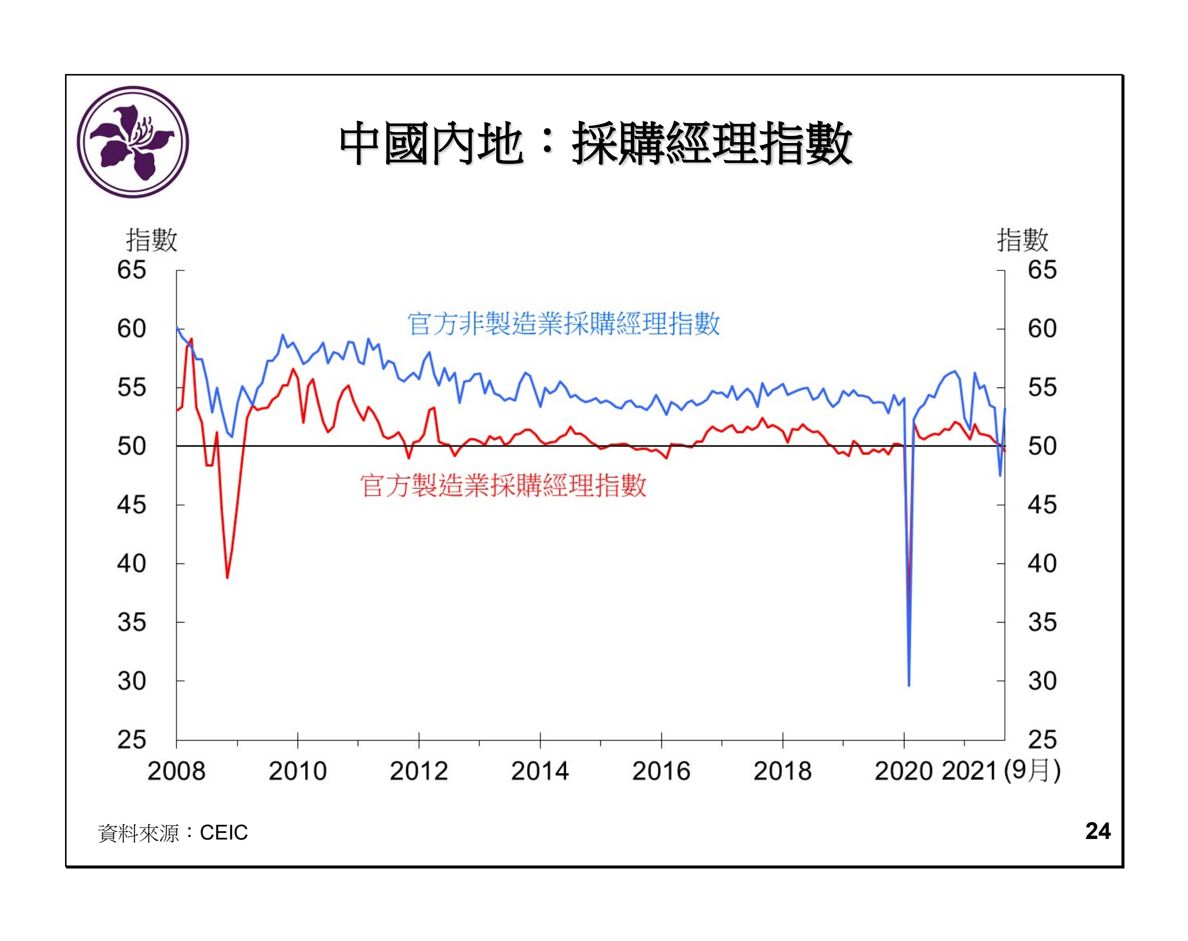


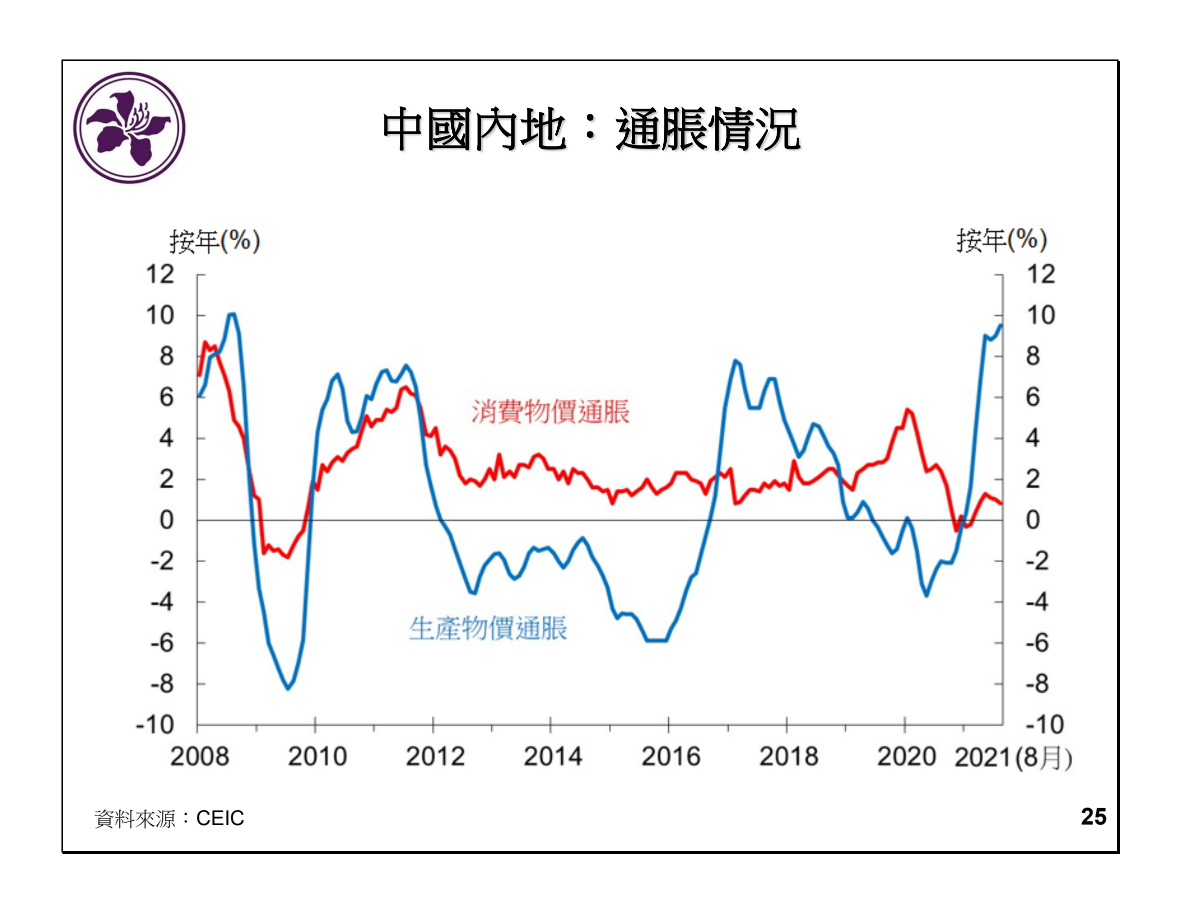
中國內地：實質國內生產總值增長
按年(%)
20
16
12
8
4
0
-4
-8
實質國內生產總值增長
淨出口貢獻
資本形成貢獻
消費開支貢獻
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021 (第二季)
資料來源：CEIC
20


中國內地：零售銷售
按年(%)
按年(%)
35
30
25
20
15
10
5
0
-5
-10
-15
-20
-25
名義零售銷售
實質零售銷售
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
2021 (8月)
註：一月及二月份數字為每年首兩個月的平均按年增長率
資料來源：WIND及金管局職員估計數字
21

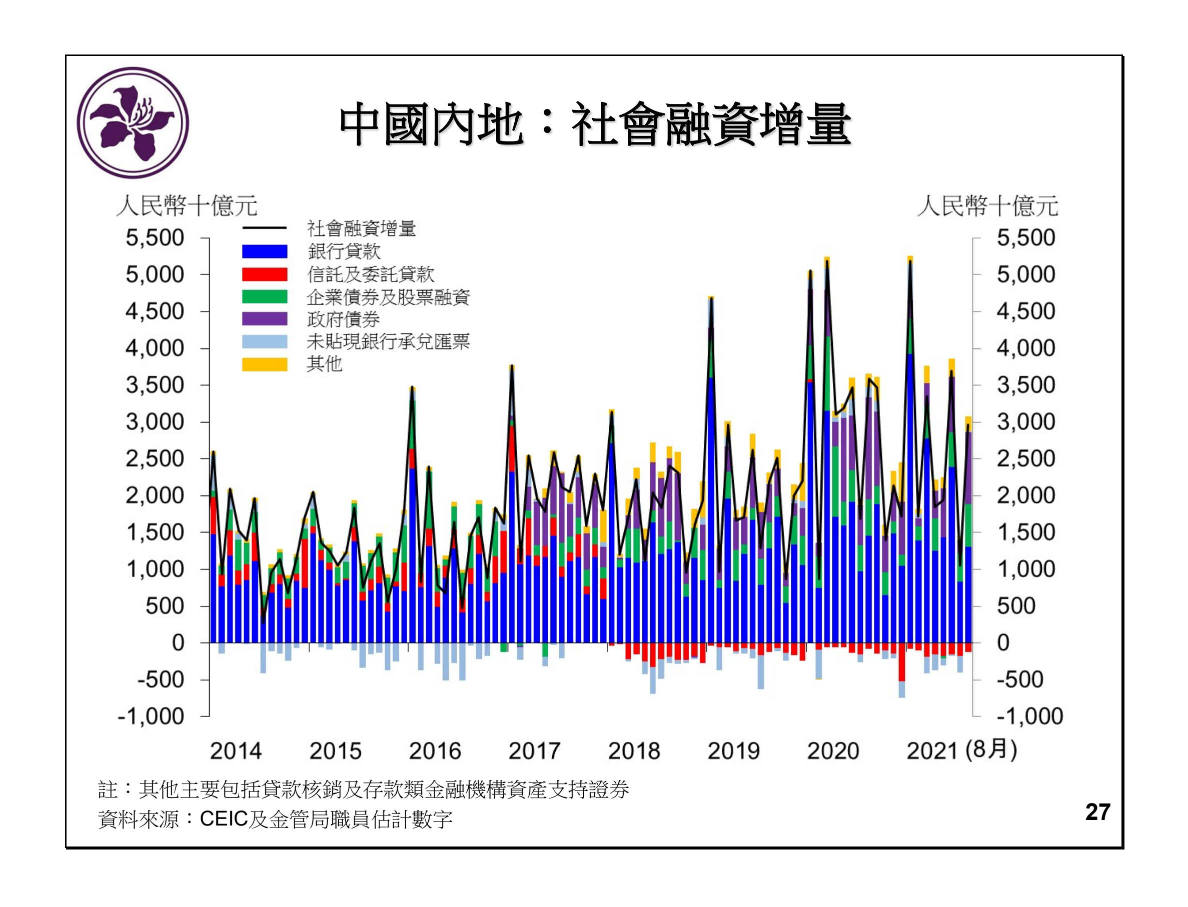

中國內地：固定資產投資
按年% (3個月移動平均數)
按年% (3個月移動平均數)
40
35
30
25
20
15
10
5
0
-5
-10
-15
-20
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
2021(8月)
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字
22

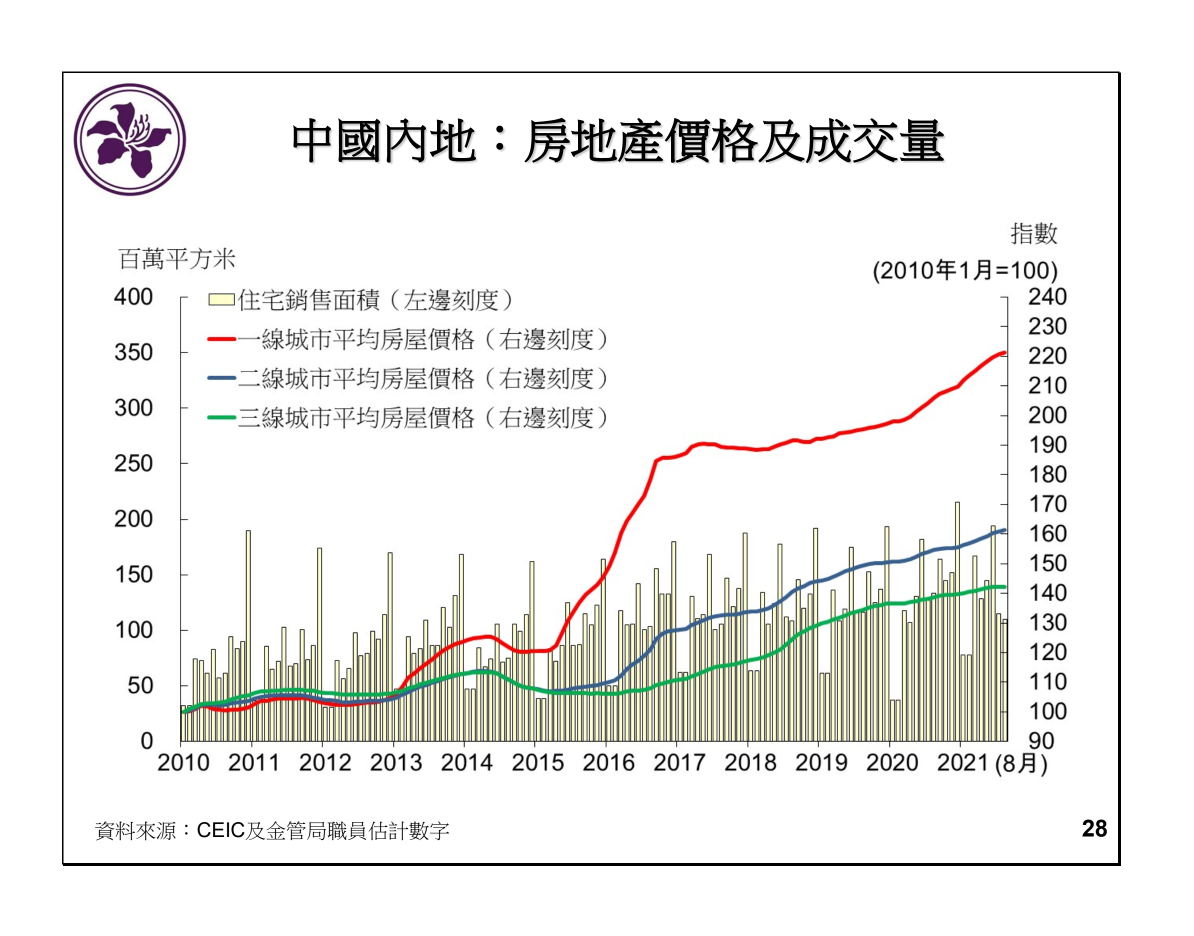

中國內地：進出口增長
按年% (3個月移動平均數)
按年% (3個月移動平均數)
進口
出口
70
60
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
2021(8月)
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字
23

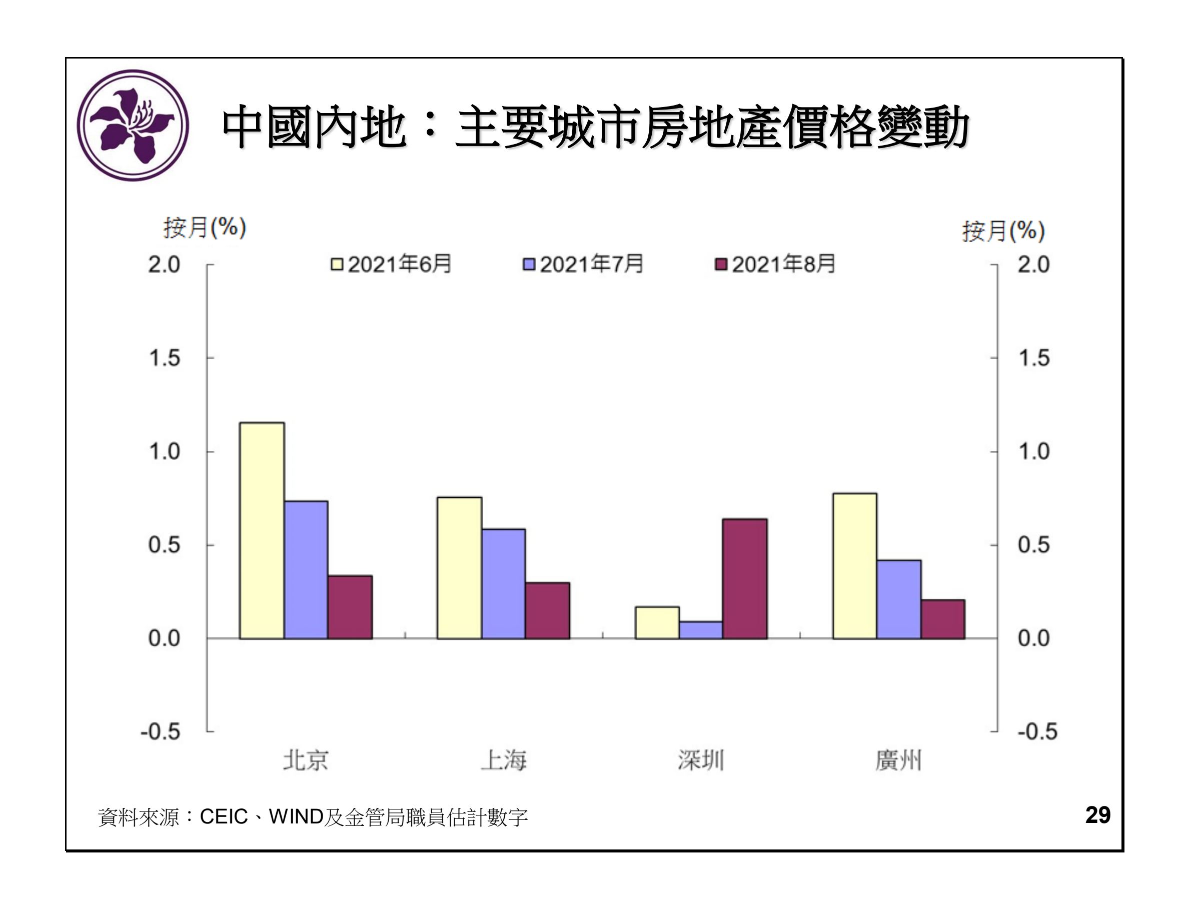

中國內地：採購經理指數
指數
指數
官方非製造業採購經理指數
官方製造業採購經理指數
65
60
55
50
45
40
35
30
25
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
2021(9月)
資料來源：CEIC
24

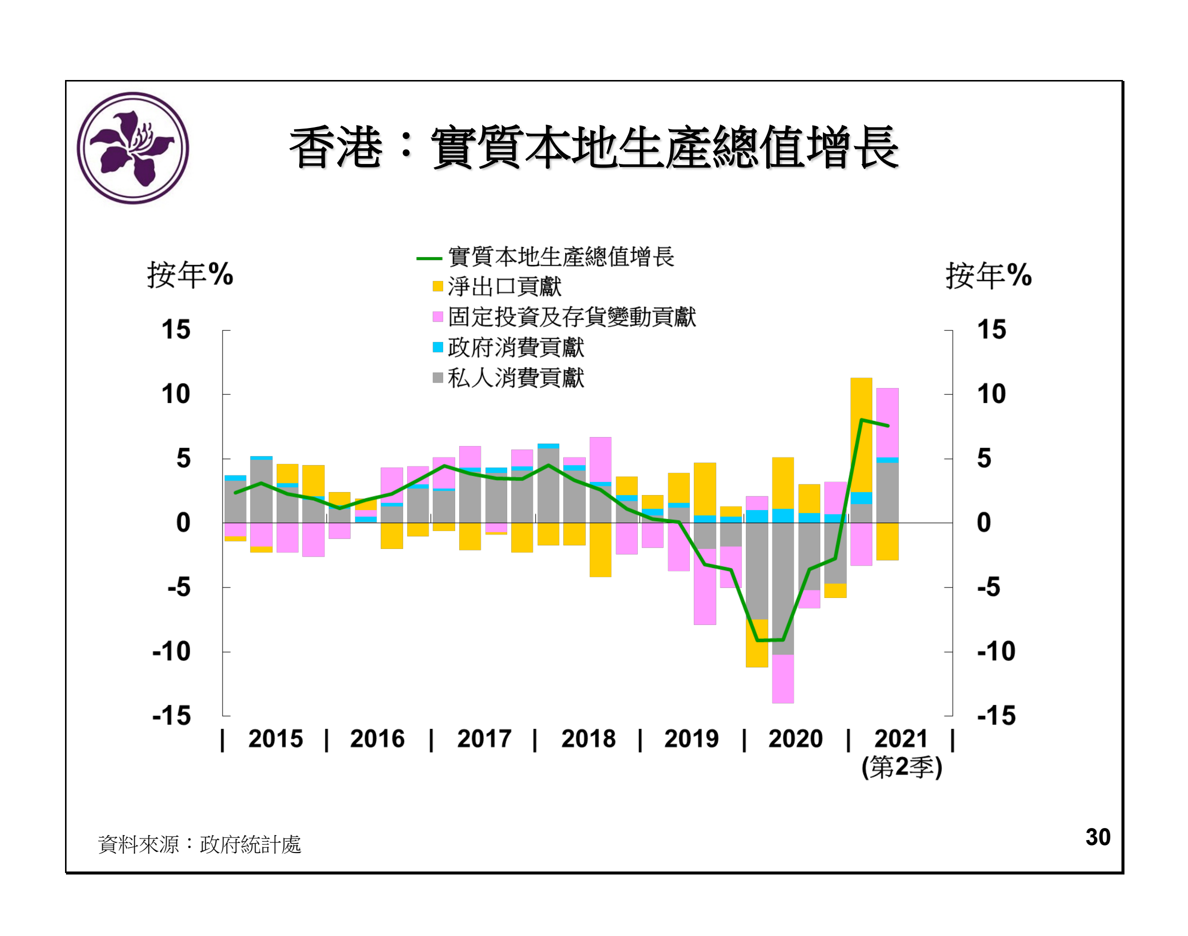

中國內地：通脹情況
按年(%)
按年(%)
12
10
8
6
4
2
0
-2
-4
-6
-8
-10
消費物價通脹
生產物價通脹
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
2021(8月)
資料來源：CEIC
25

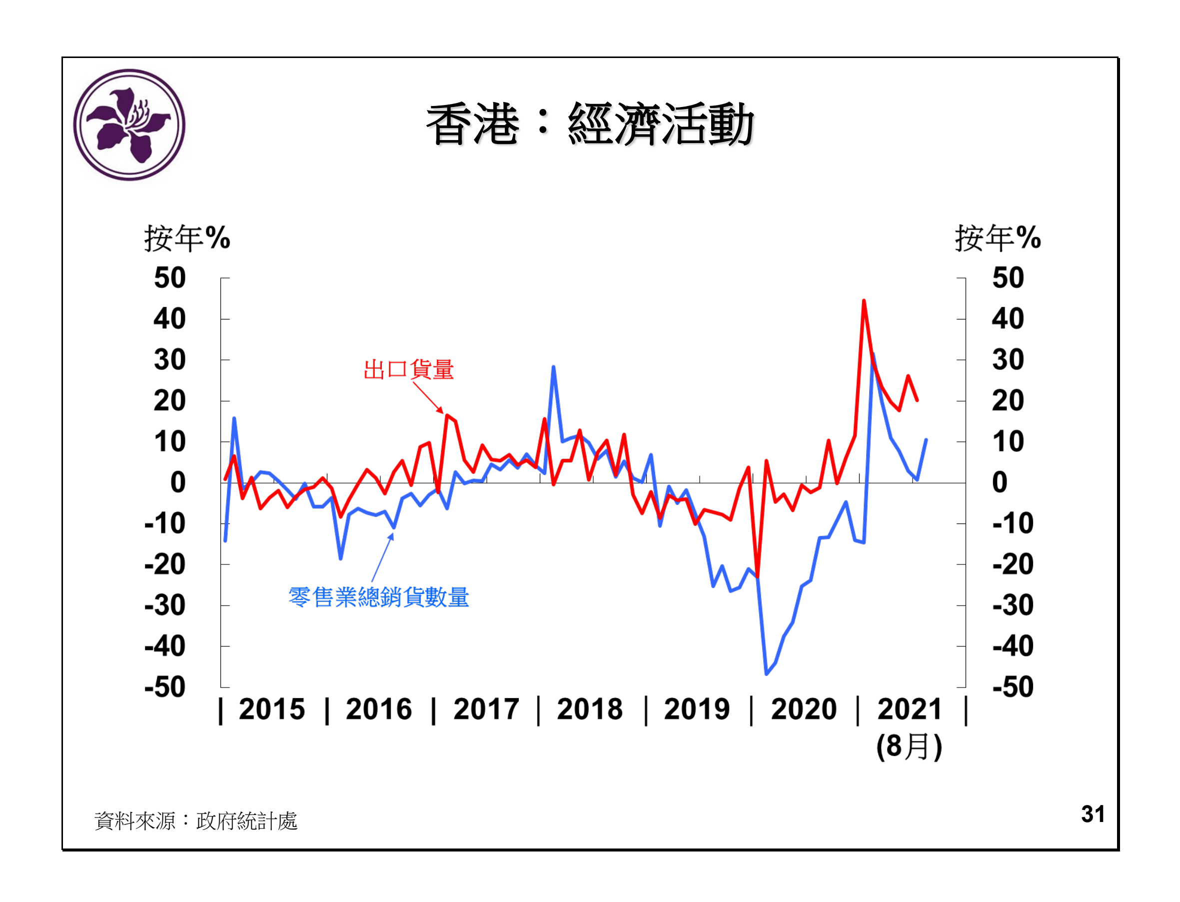

中國內地：貨幣及貸款增長
按年(%)
按年(%)
40
35
30
25
20
15
10
5
0
銀行貸款
M2
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
2021(8月)
資料來源：CEIC
26

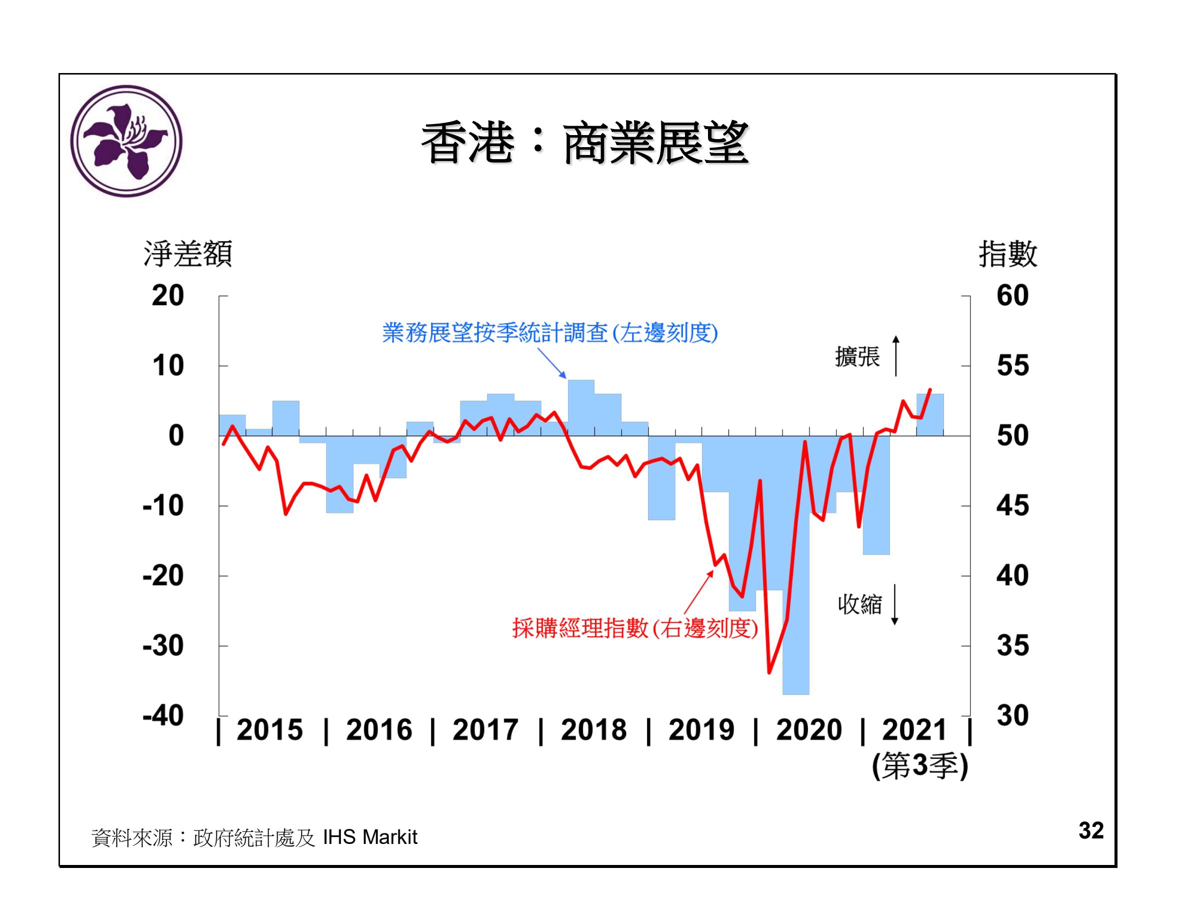

中國內地：社會融資增量
人民幣十億元
人民幣十億元
社會融資增量
銀行貸款
信託及委託貸款
企業債券及股票融資
政府債券
未貼現銀行承兌匯票
其他
5,500
5,000
4,500
4,000
3,500
3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
500
0
-500
-1,000
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021 (8月)
註：其他主要包括貸款核銷及存款類金融機構資產支持證券
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字
27

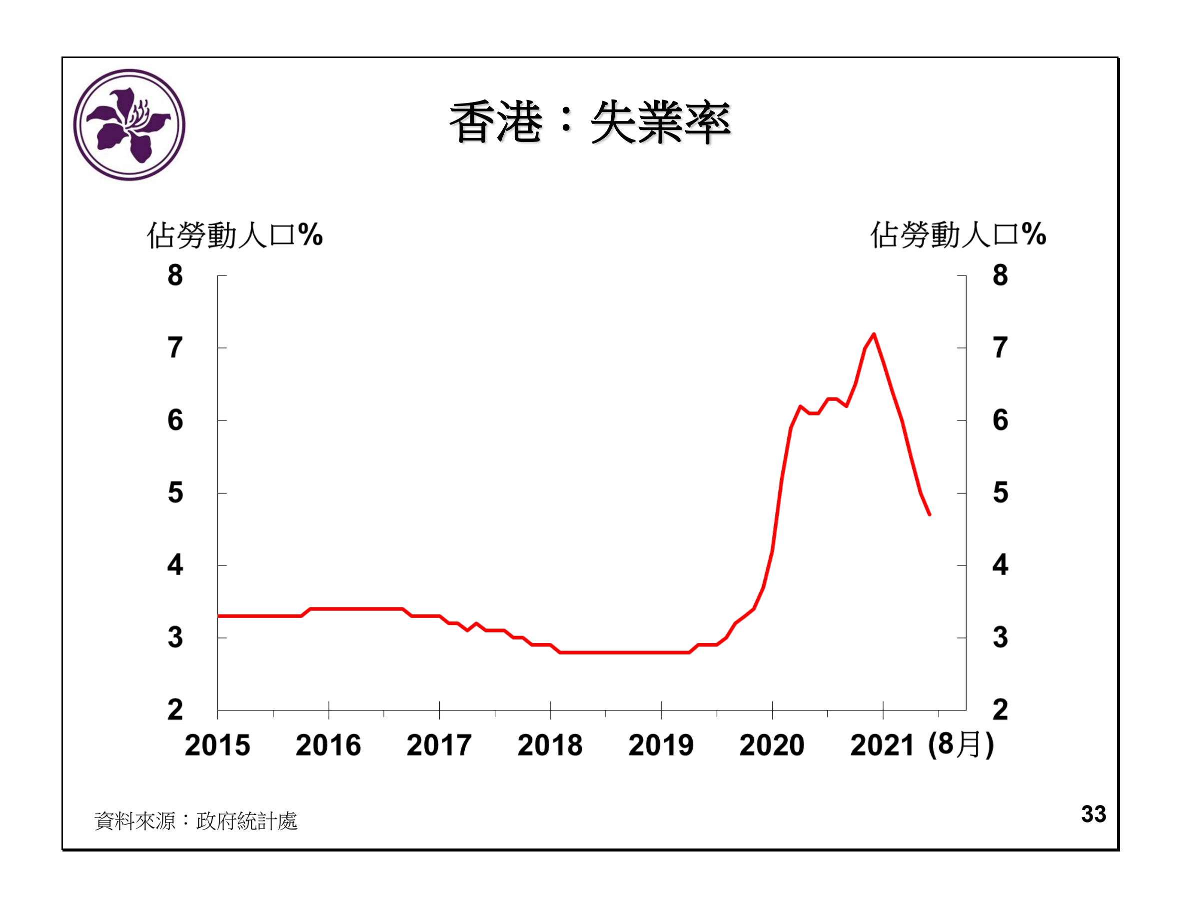

中國內地：房地產價格及成交量
百萬平方米
指數
(2010年1月=100)
住宅銷售面積（左邊刻度）
一線城市平均房屋價格（右邊刻度）
二線城市平均房屋價格（右邊刻度）
三線城市平均房屋價格（右邊刻度）
400
350
300
250
200
150
100
50
0
240
230
220
210
200
190
180
170
160
150
140
130
120
110
100
90
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021 (8月)
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字
28

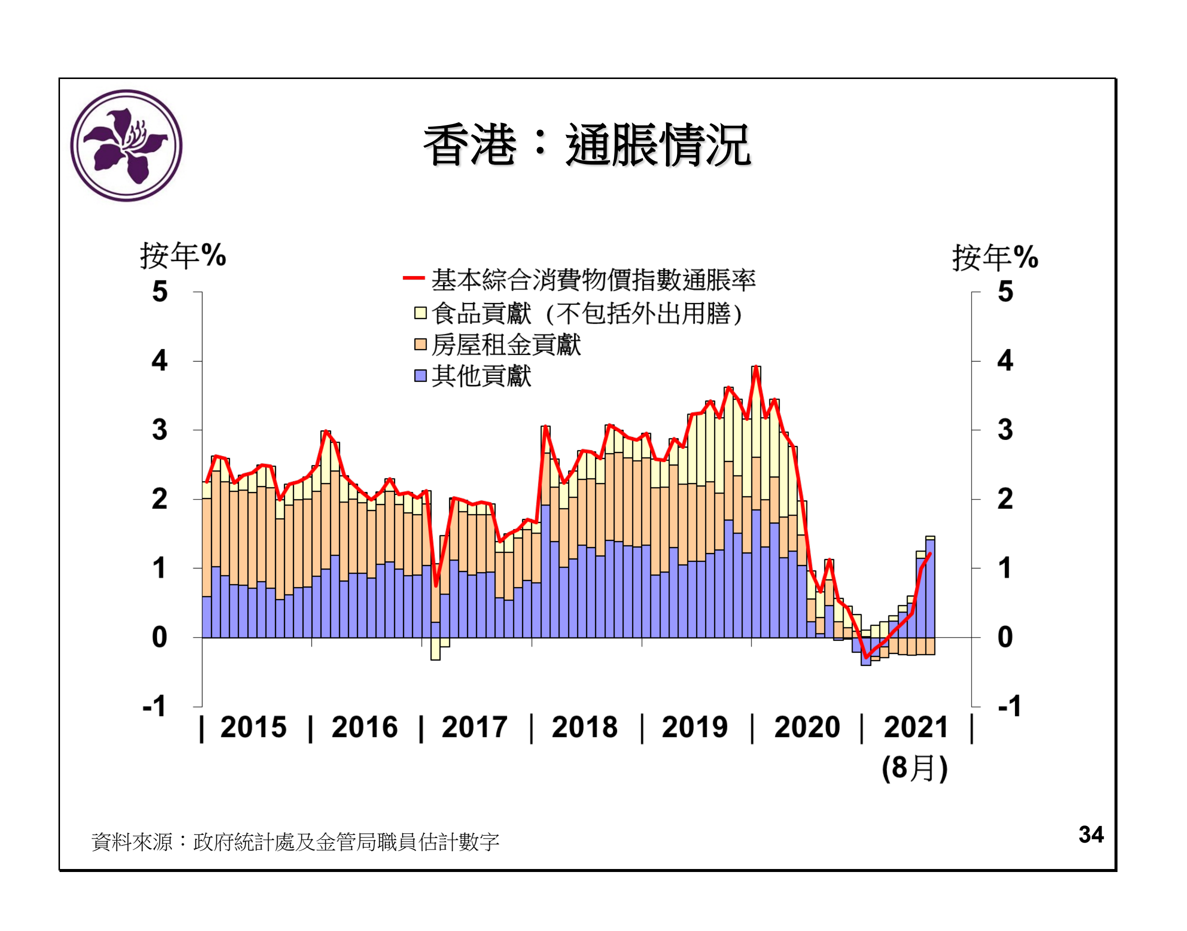

中國內地：主要城市房地產價格變動
按月(%)
2021年6月
2021年7月
2021年8月
2.0
1.5
1.0
0.5
0.0
-0.5
北京
上海
深圳
廣州
資料來源：CEIC、WIND及金管局職員估計數字
29

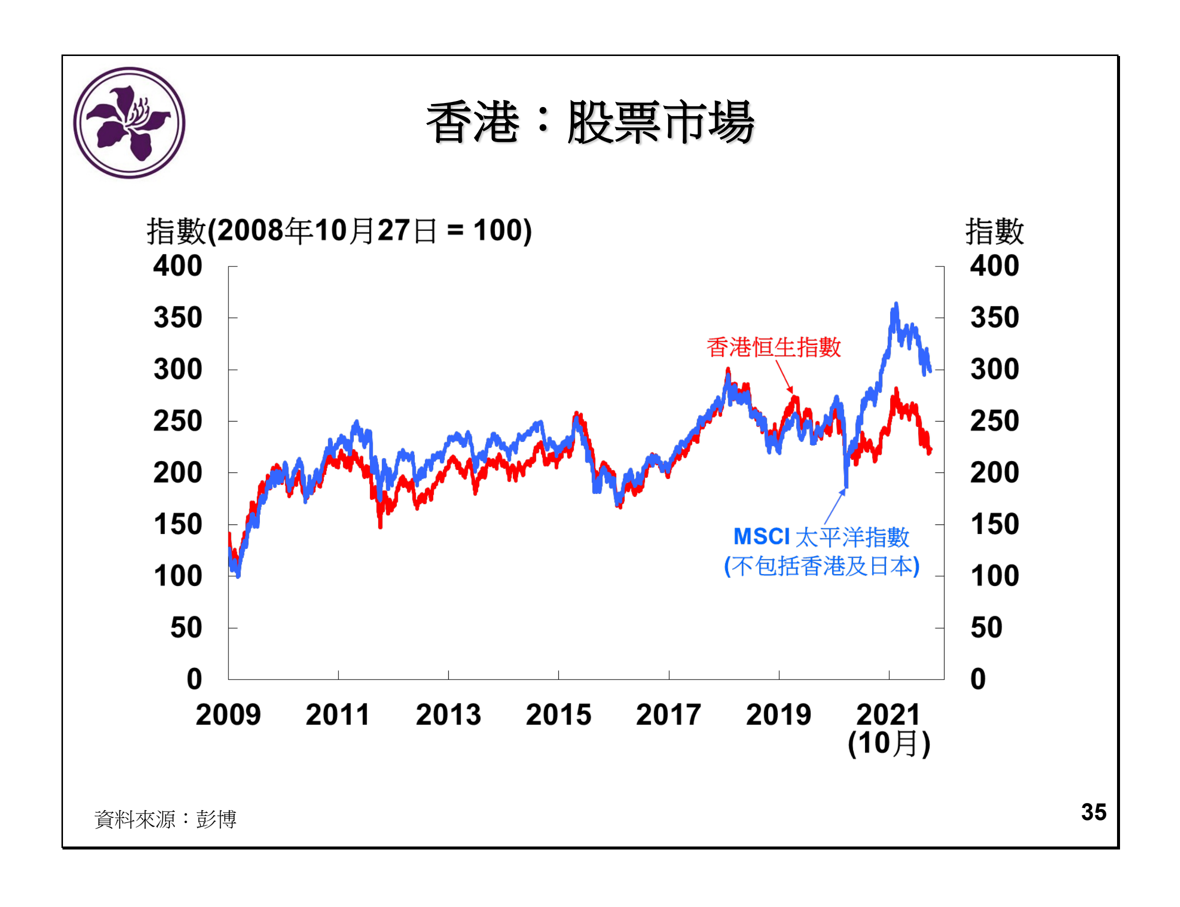

香港：實質本地生產總值增長
按年%
實質本地生產總值增長
淨出口貢獻
固定投資及存貨變動貢獻
政府消費貢獻
私人消費貢獻
15
10
5
0
-5
-10
-15
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
(第2季)
資料來源：政府統計處
30

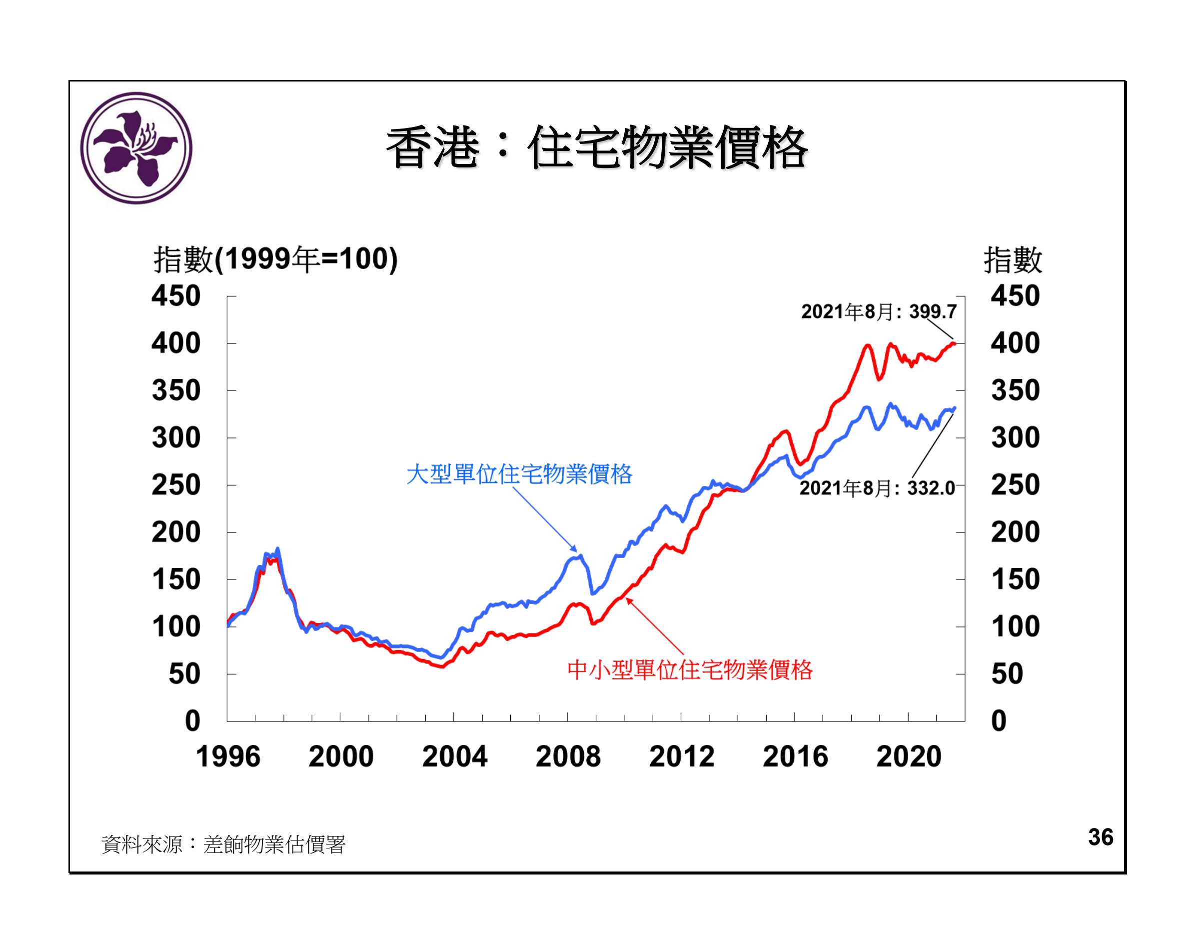

香港：經濟活動
按年%
按年%
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
-50
出口貨量
零售業總銷貨數量
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
(8月)
資料來源：政府統計處
31

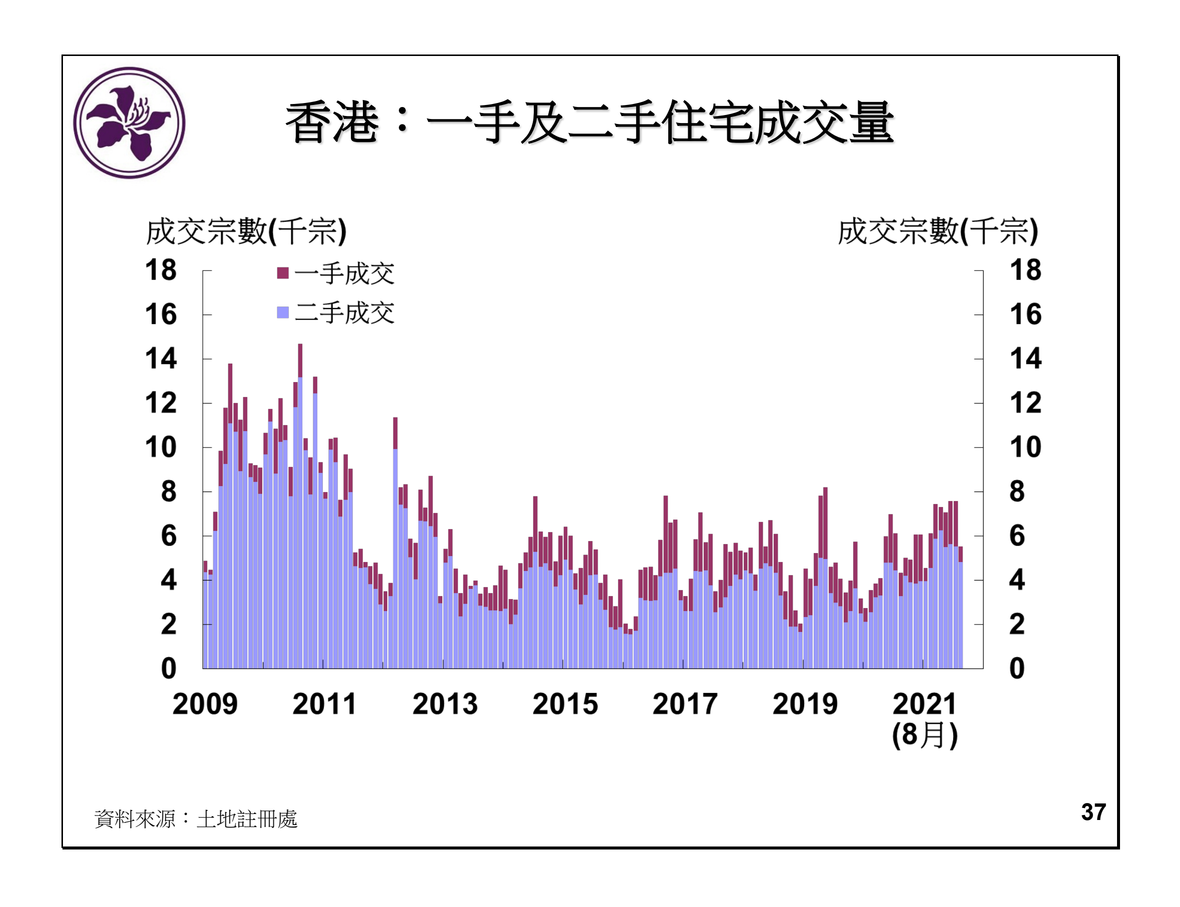

香港：商業展望
淨差額
指數
20
10
0
-10
-20
-30
-40
60
55
50
45
40
35
30
業務展望按季統計調查(左邊刻度)
擴張
收縮
採購經理指數(右邊刻度)
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
(第3季)
資料來源：政府統計處及 IHS Markit
32

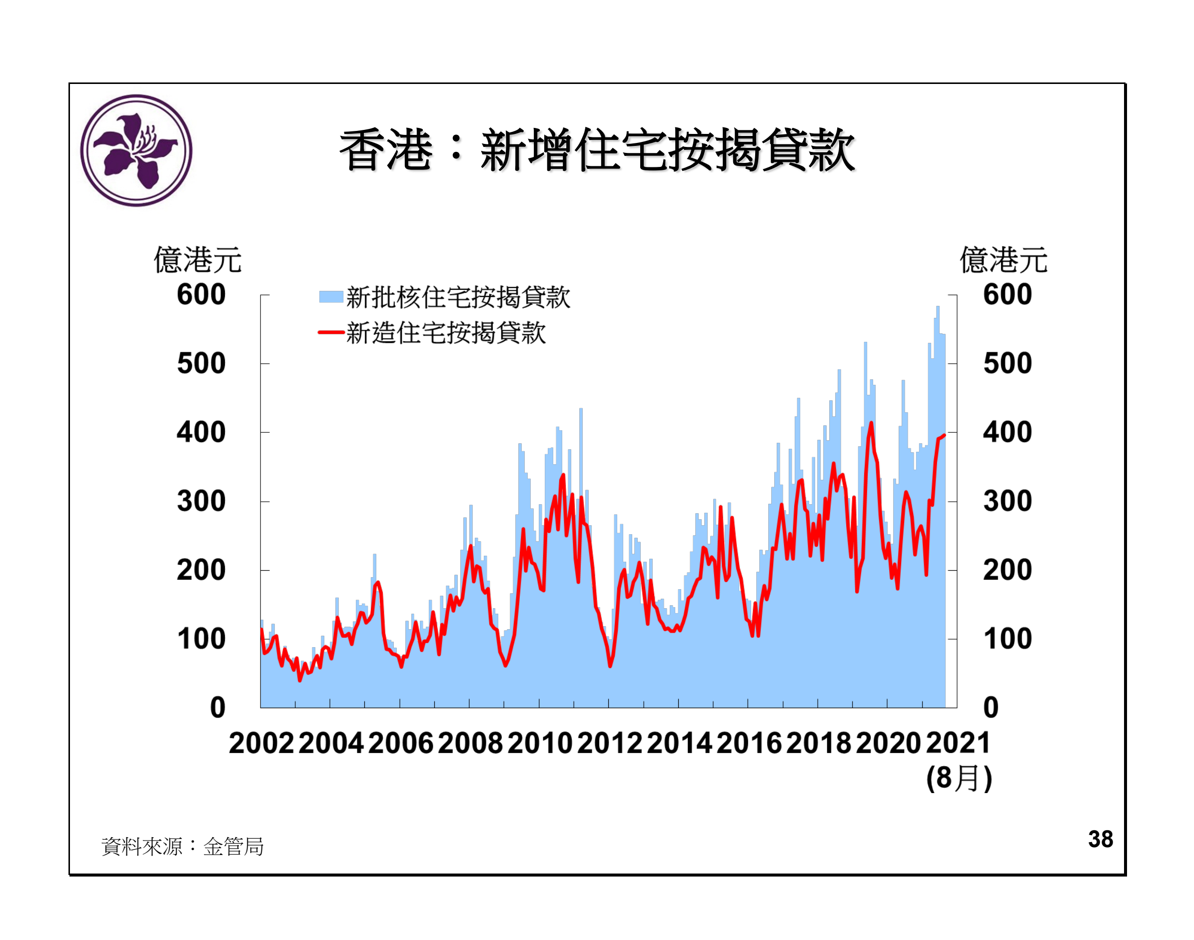

香港：失業率
佔勞動人口%
佔勞動人口%
8
7
6
5
4
3
2
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021 (8月)
資料來源：政府統計處
33

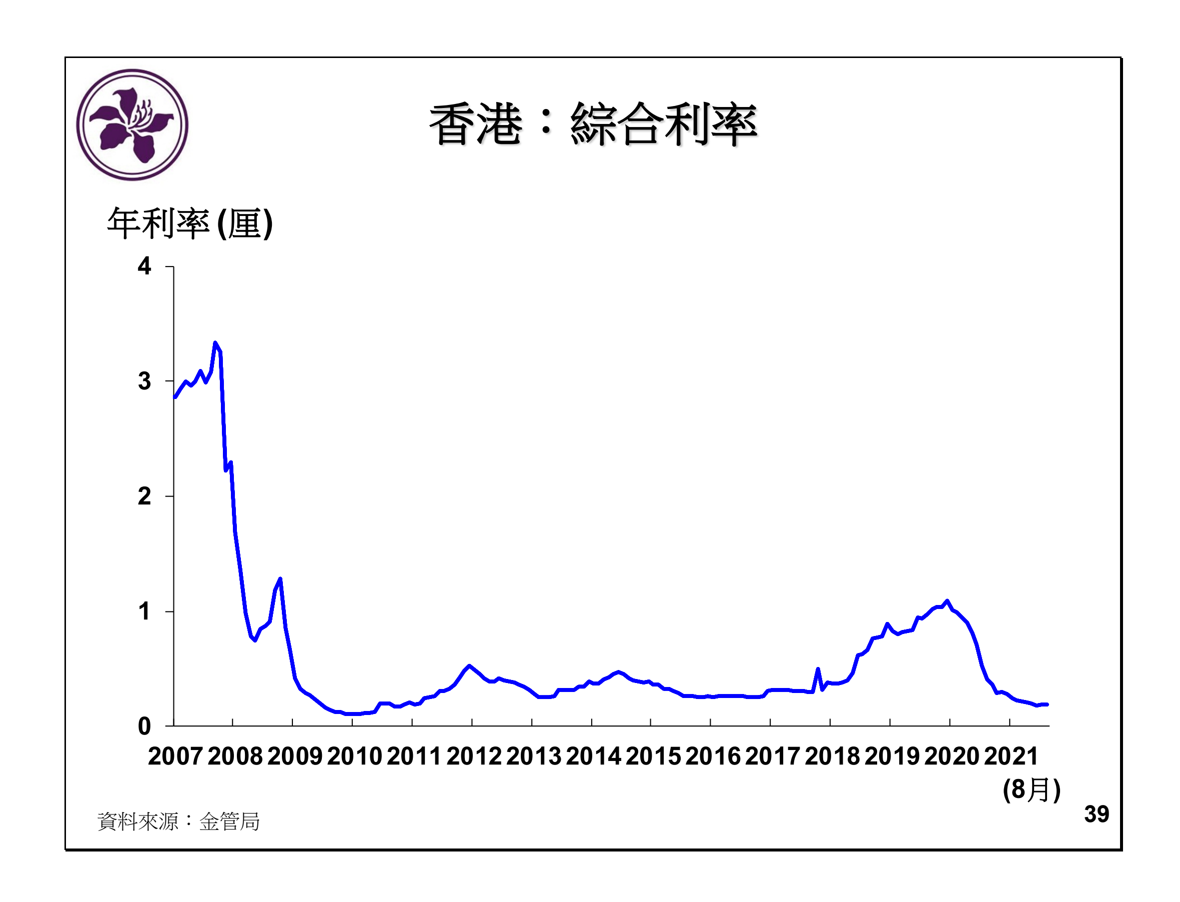

香港：通脹情況
按年%
按年%
基本綜合消費物價指數通脹率
食品貢獻（不包括外出用膳）
房屋租金貢獻
其他貢獻
5
4
3
2
1
0
-1
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
(8月)
資料來源：政府統計處及金管局職員估計數字
34

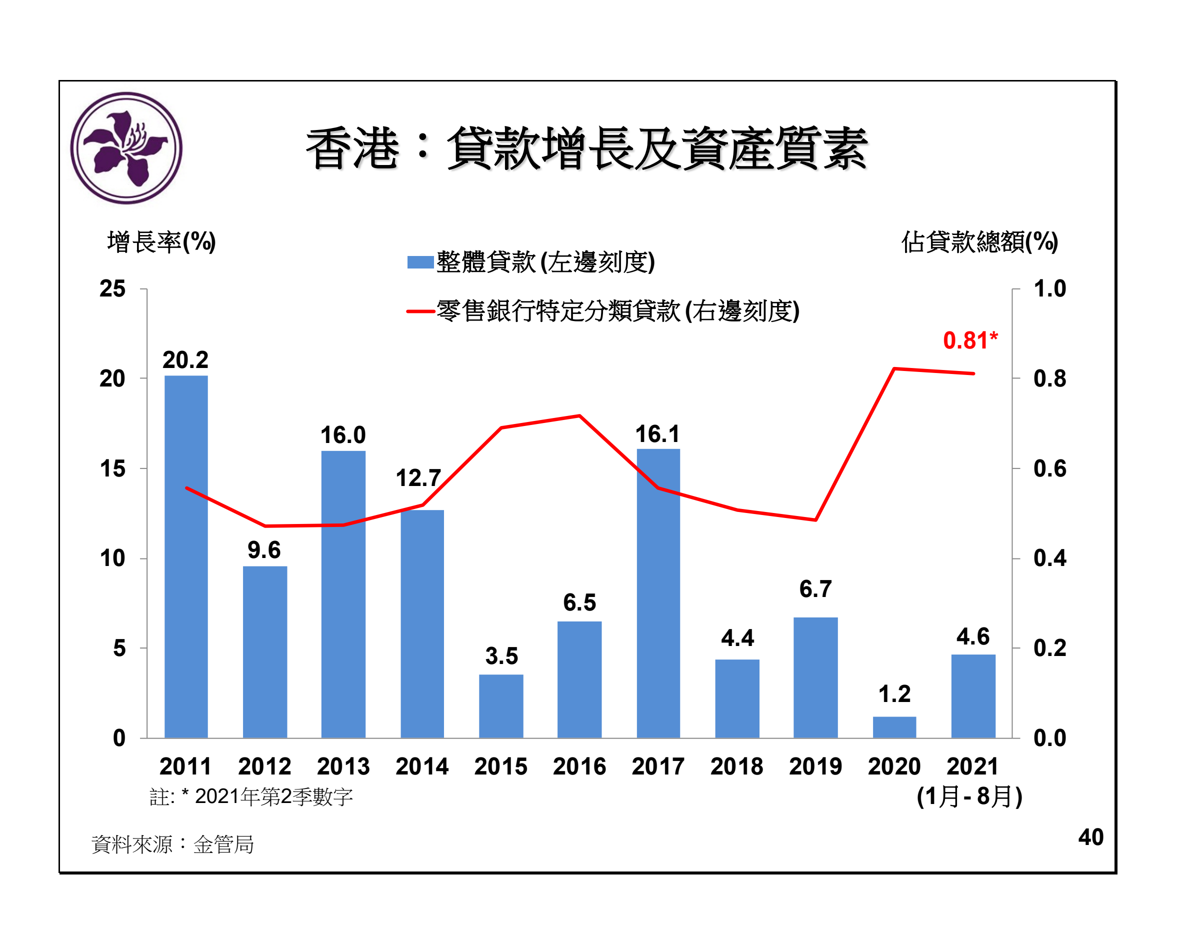

香港：股票市場
指數(2008年10月27日 = 100)
指數
400
350
300
250
200
150
100
50
0
香港恒生指數
MSCI 太平洋指數
(不包括香港及日本)
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(10月)
資料來源：彭博
35


香港：住宅物業價格
指數(1999年=100)
指數
450
400
350
300
250
200
150
100
50
0
2021年8月: 399.7
2021年8月: 332.0
大型單位住宅物業價格
中小型單位住宅物業價格
1996
2000
2004
2008
2012
2016
2020
資料來源：差餉物業估價署
36


香港：一手及二手住宅成交量
成交宗數(千宗)
成交宗數(千宗)
一手成交
二手成交
18
16
14
12
10
8
6
4
2
0
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(8月)
資料來源：土地註冊處
37


香港：新增住宅按揭貸款
億港元
億港元
新批核住宅按揭貸款
新造住宅按揭貸款
600
500
400
300
200
100
0
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
2021
(8月)
資料來源：金管局
38

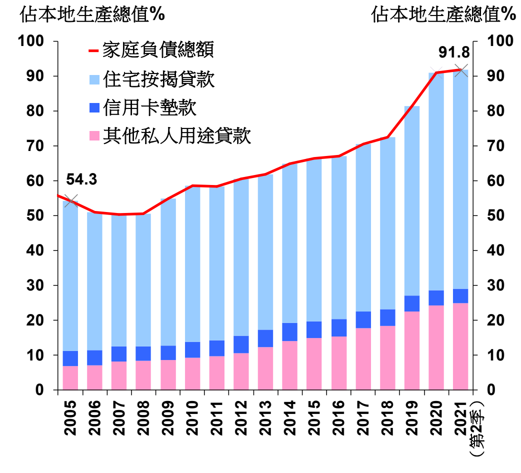

香港：綜合利率
年利率 (厘)
4
3
2
1
0
2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021
(8月)
資料來源：金管局
39


香港：貸款增長及資產質素
增長率(%)
佔貸款總額(%)
整體貸款 (左邊刻度)
零售銀行特定分類貸款 (右邊刻度)
0.81*
20.2
9.6
16.0
12.7
3.5
6.5
16.1
4.4
6.7
1.2
4.6
25
20
15
10
5
0
1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0
2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021
(1月 - 8月)
註: * 2021年第2季數字
資料來源：金管局
40



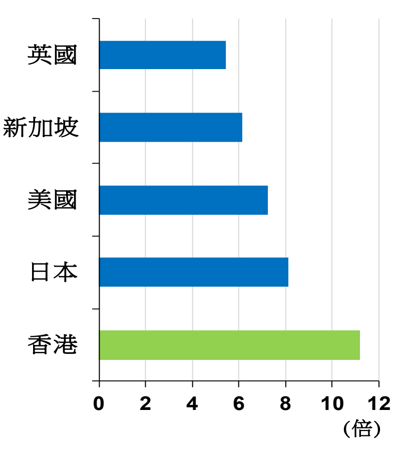
香港：家庭負債

家庭負債總額



資料來源：金管局

家庭資產淨值對負債比率

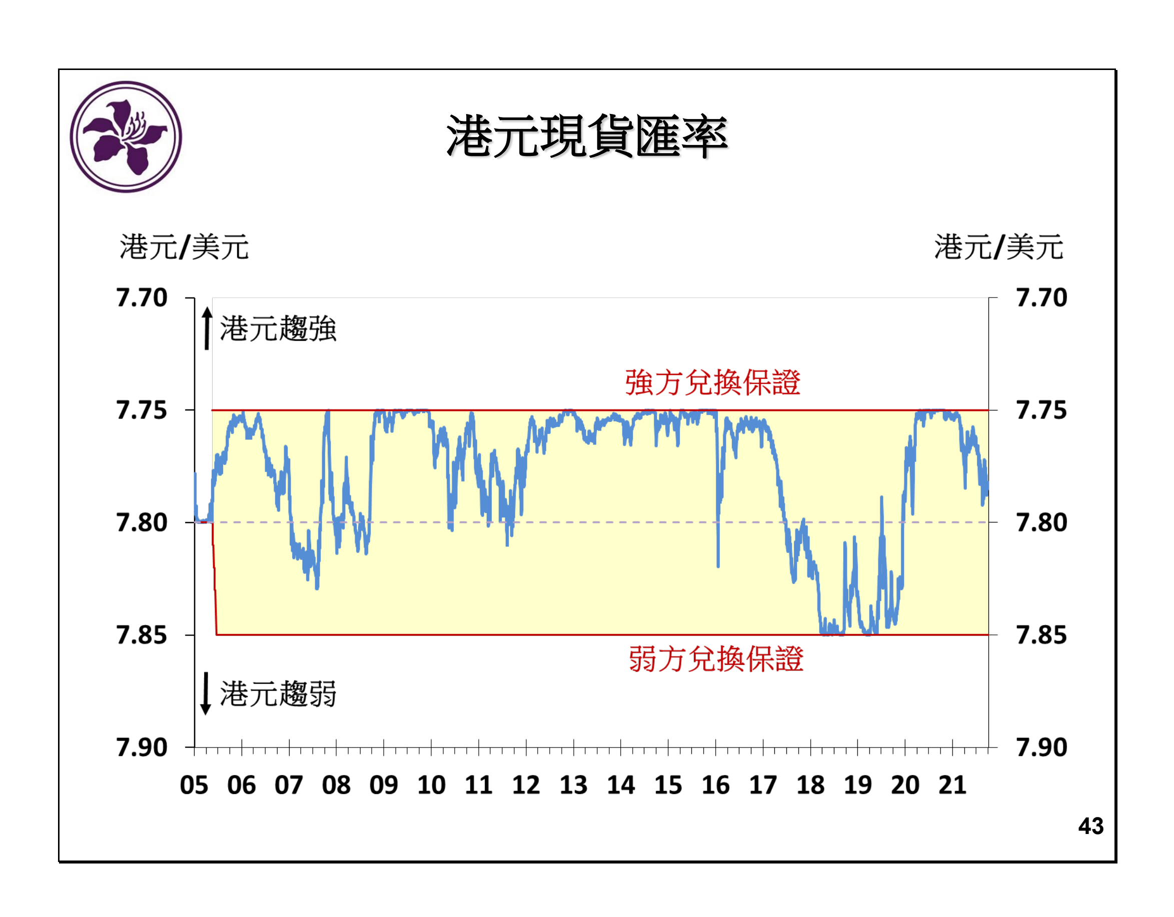


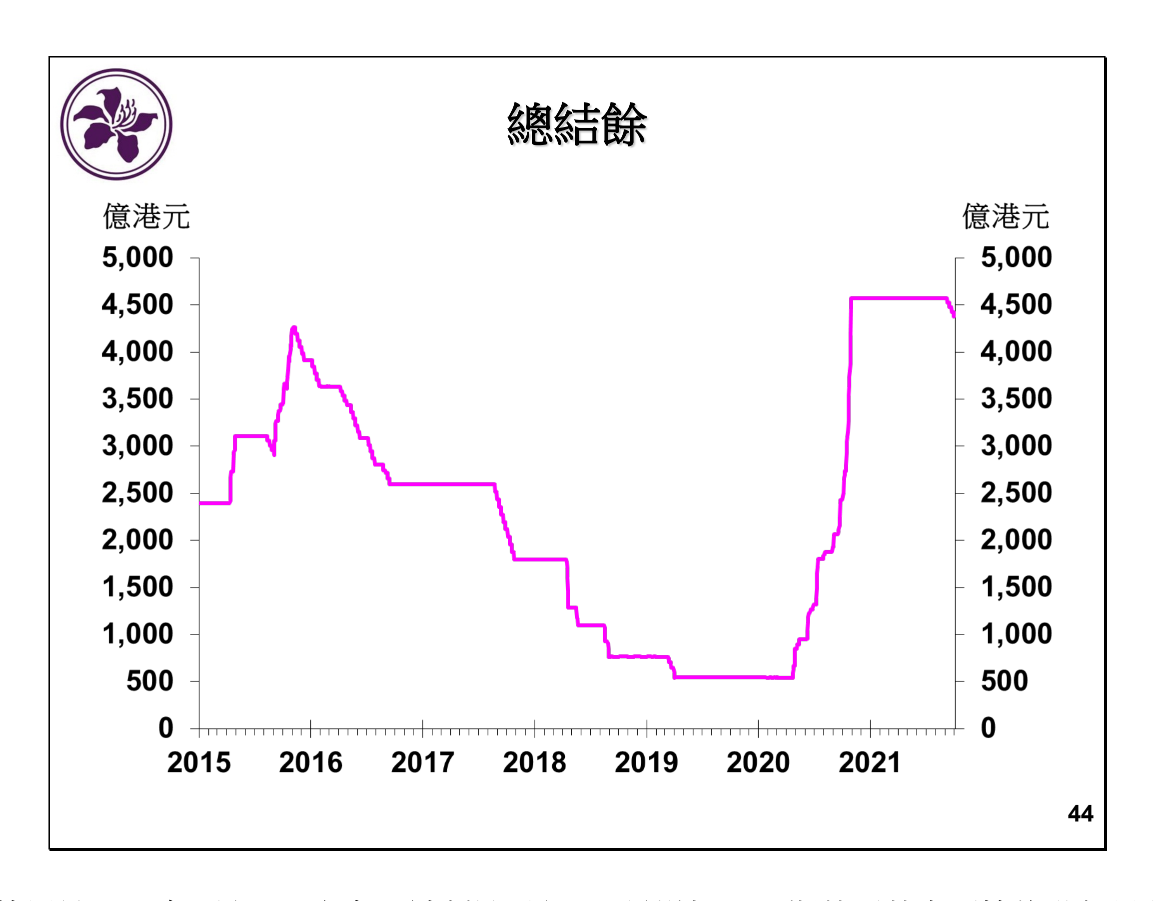
註: (1)家庭資產淨值(或家庭淨資產)為家庭資產總額減家庭負債總額。(2) 日本的數字為截至2018年年底的數字，其他經濟體的數字則為截至2019年年底的數字。

資料來源：金管局職員估計數字，以及其他經濟體的統計機構或中央銀行數字。

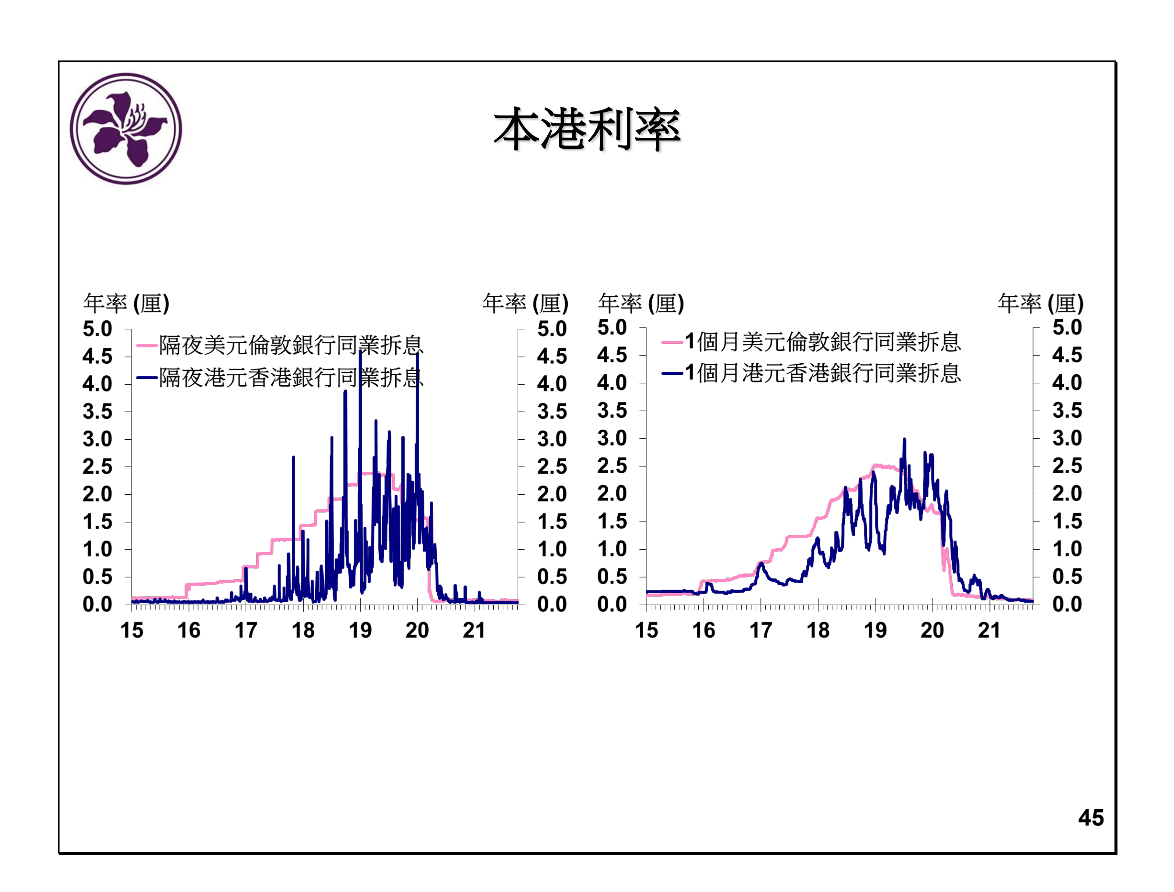


貨幣穩定


港元現貨匯率
港元/美元
港元/美元
7.70
7.75
7.80
7.85
7.90
港元趨強
強方兌換保證
弱方兌換保證
港元趨弱
05
06
07
08
09
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
43



- 金管局於2021年8月25日宣布，計劃於9月及10月增加91日期外匯基金票據的發行量共400億港元，以應付銀行對外匯基金票據的持續需求。總結餘將因應外匯基金票據的增發量相應減少。

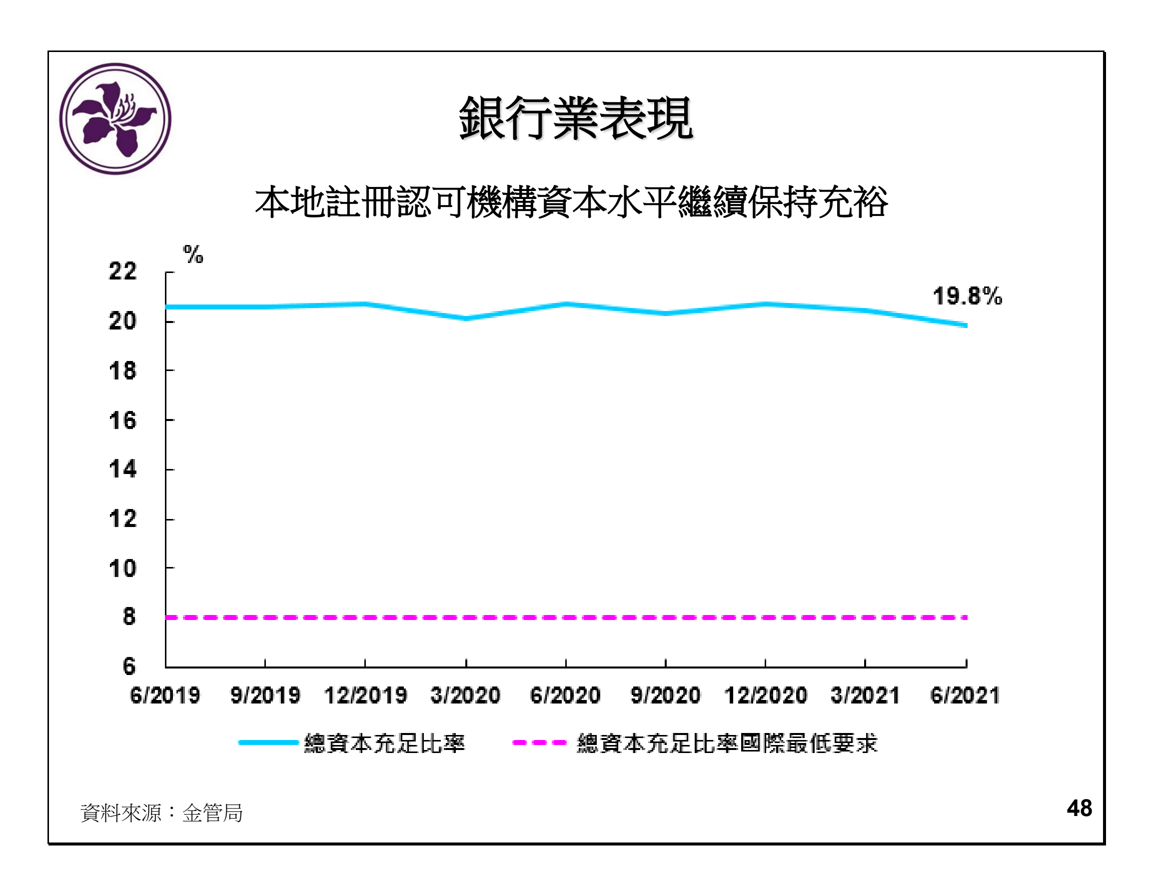

本港利率
年率 (厘)
5.0
4.5
4.0
3.5
3.0
2.5
2.0
1.5
1.0
0.5
0.0
隔夜美元倫敦銀行同業拆息
隔夜港元香港銀行同業拆息
15
16
17
18
19
20
21
1個月美元倫敦銀行同業拆息
1個月港元香港銀行同業拆息
45



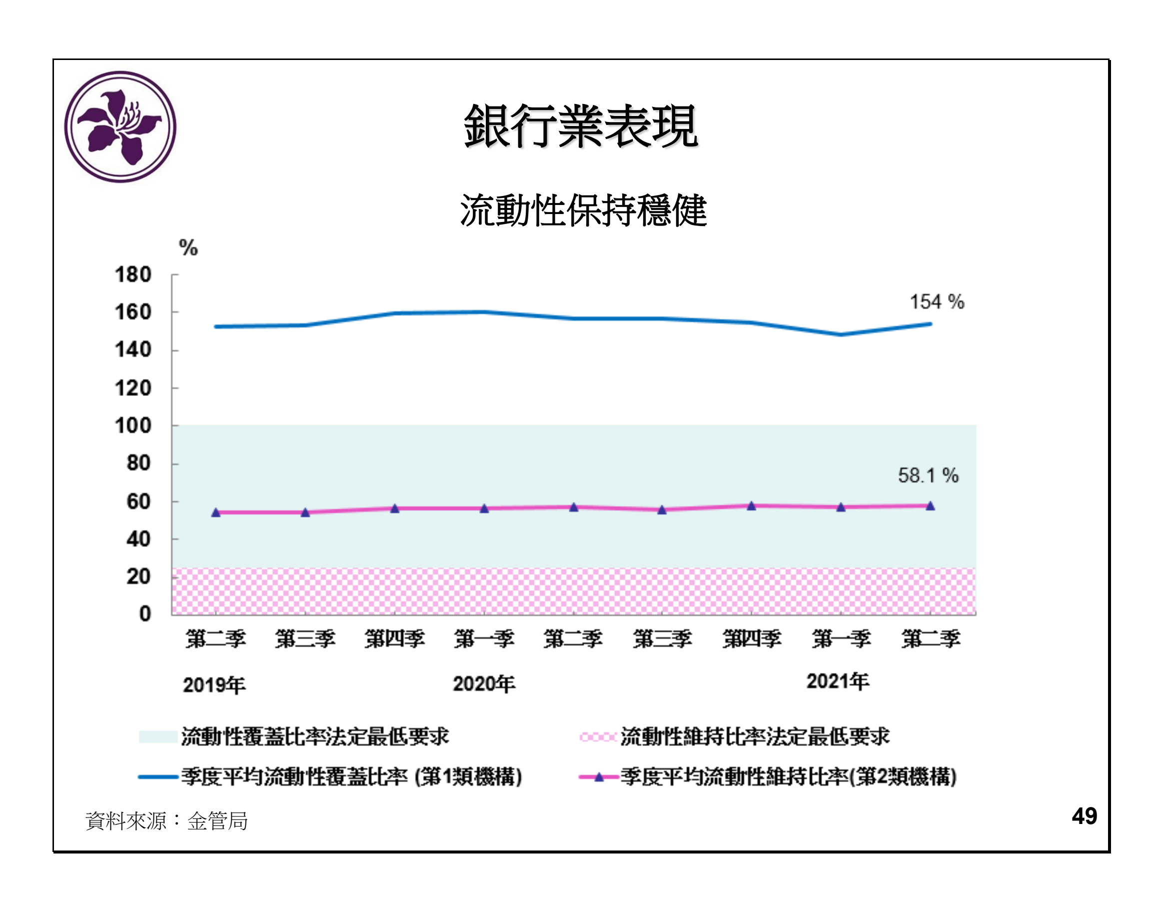
12個月港元遠期
點子
點子
800
700
600
500
400
300
200
100
0
-100
-200
-300
-400
-500
-600
-700
-800
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
46



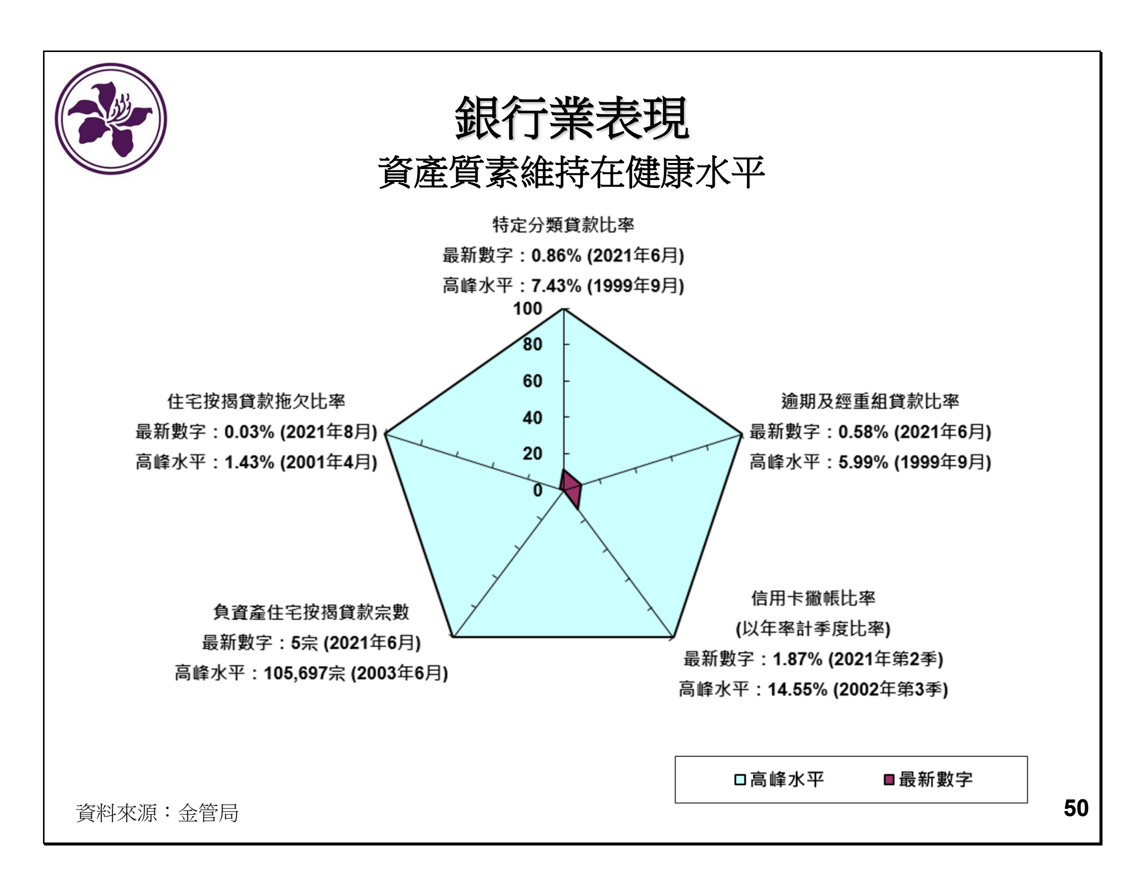
銀行體系穩定



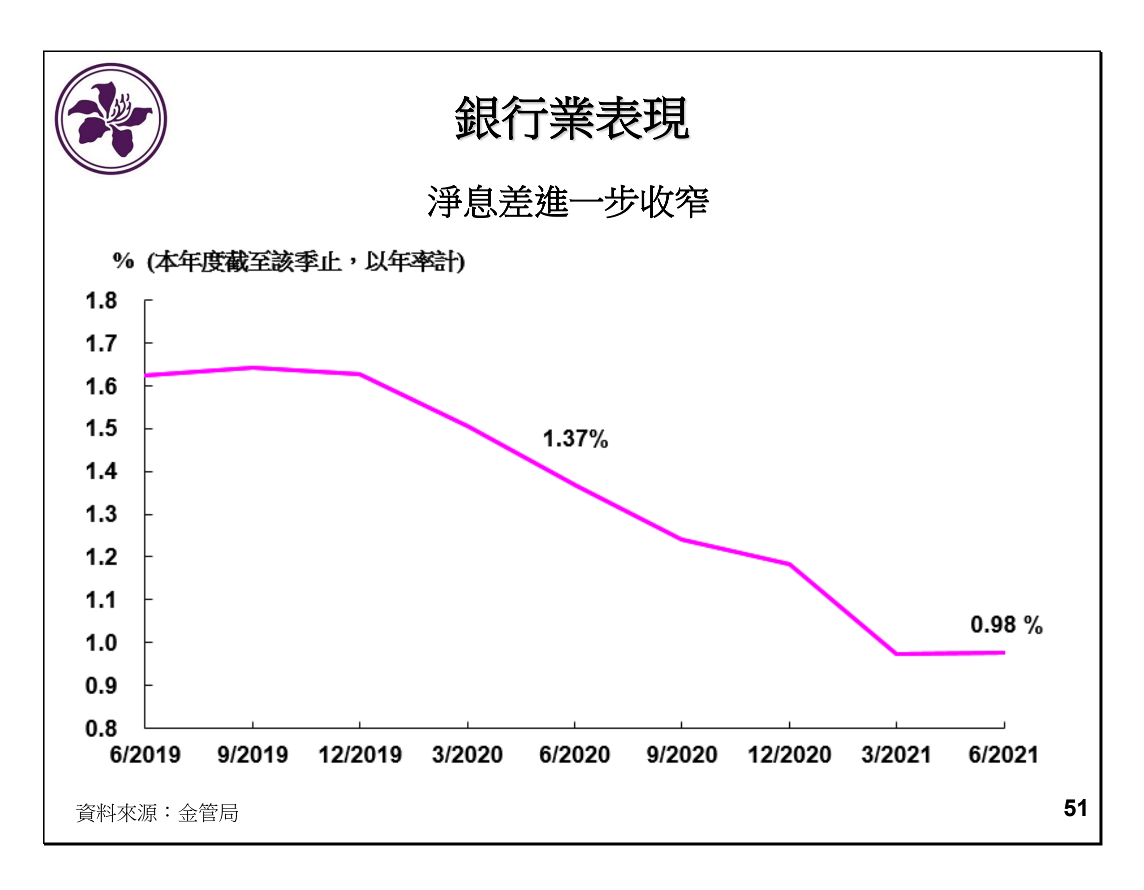
- 銀行體系資本水平繼續保持充裕。本地註冊認可機構總資本充足比率於2021年6月底為19.8%，遠高於國際最低要求的8%。



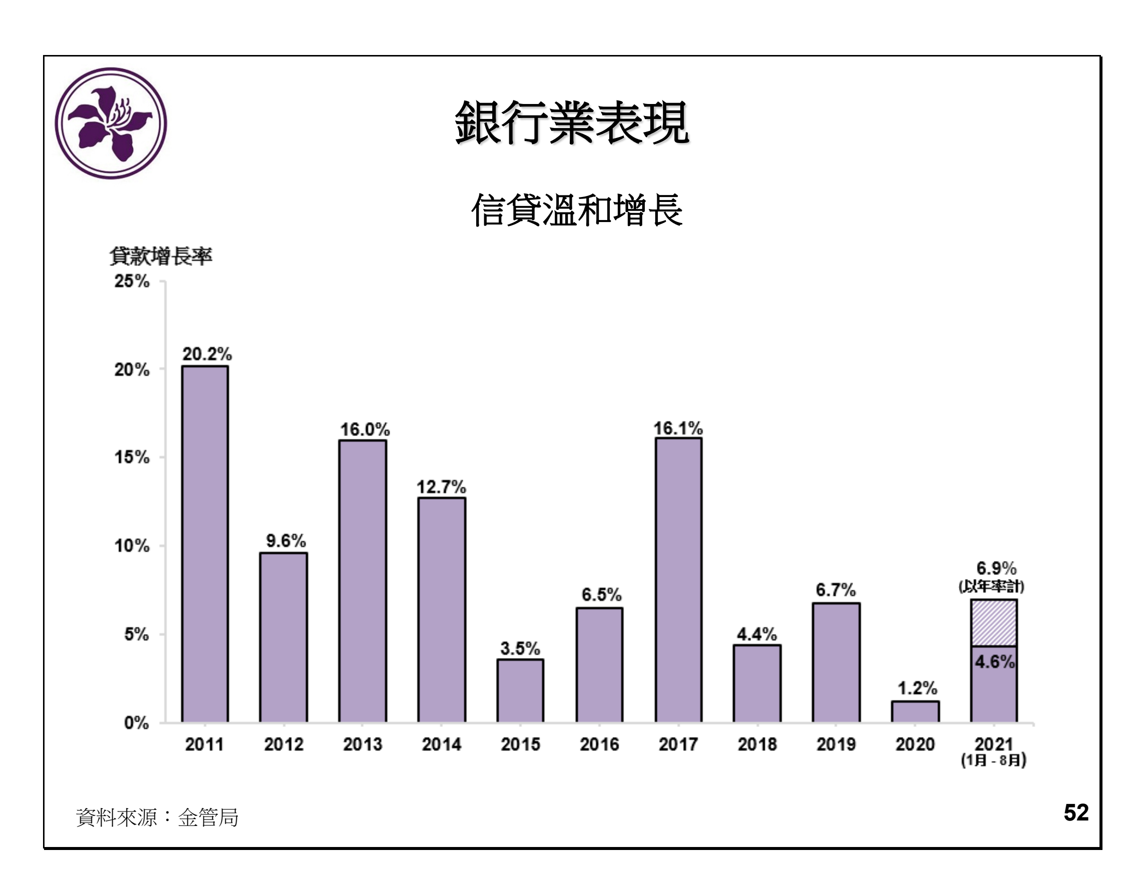
- 2021年第二季，第1類機構的季度平均流動性覆蓋比率為154%，遠高於法定最低要求的100%。第2類機構的季度平均流動性維持比率為58.1%，亦遠高於法定最低要求的25%。



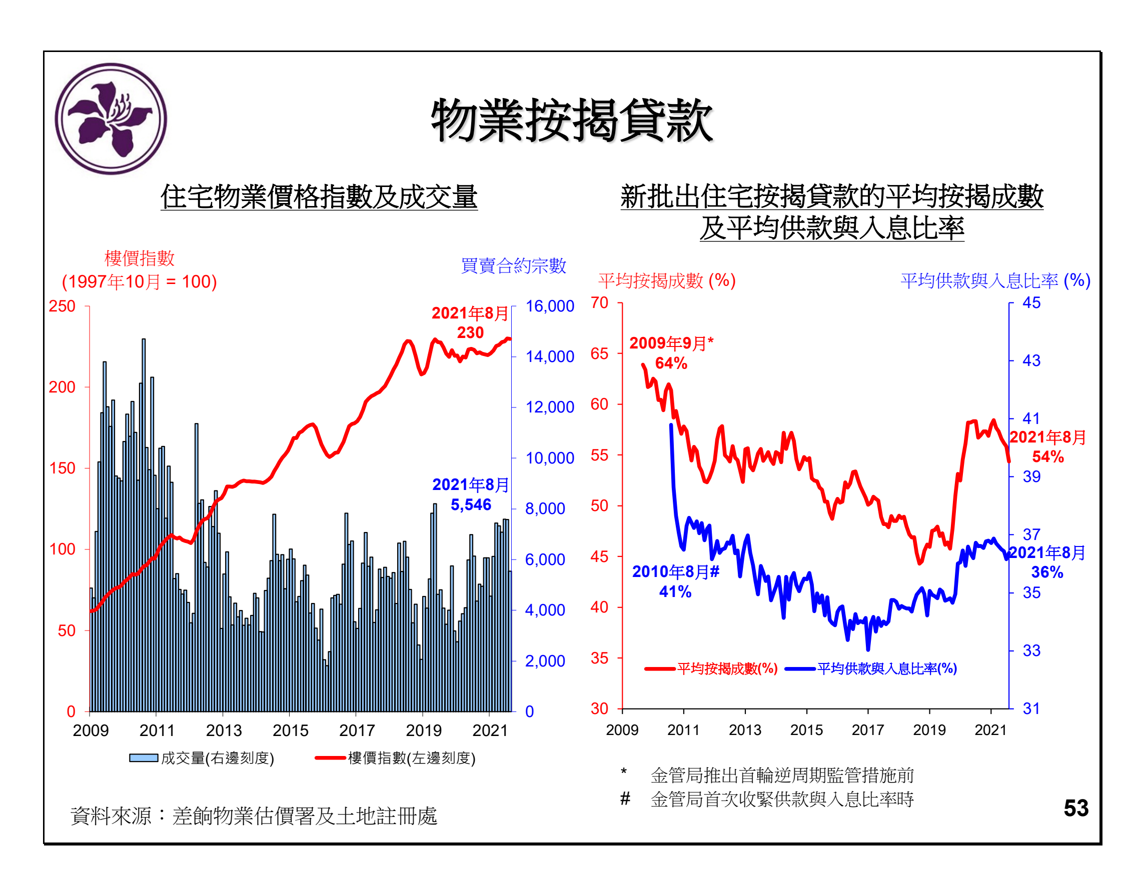
- 銀行體系的特定分類貸款比率由2021年3月底的0.89%下降至2021年6月底的0.86%，以歷史及國際標準計，繼續處於健康水平。



- 零售銀行香港業務淨息差由2020年上半年的1.37%收窄至2021年上半年的0.98%。淨息差進一步收窄，是由於香港銀行同業拆息於2021年上半年輕微下跌，令銀行以香港銀行同業拆息為基準的資產收益率受壓縮所致。



- 2021年首8個月整體貸款增長4.6%，以年率計則增加6.9%。



• 新批出住宅按揭貸款的平均按揭成數由2021年2月58%的最近高位輕微下跌至2021年8月的54%。新批出住宅按揭貸款的平均供款與入息比率最近維持於大約36%的水平。

住宅按揭貸款最新數據

	2019 年每月平均	2020 年每月平均	2021 年三月	2021 年四月	2021 年五月	2021 年六月	2021 年七月	2021 年八月
買賣合約宗數	4,983	4,990	7,444	7,325	7,084	7,591	7,579	5,546
新申請住宅按揭貸款宗數	12,245	11,709	17,946	16,568	15,904	15,326	15,176	13,927
新批出住宅按揭貸款宗數	8,981	7,763	11,074	10,374	11,584	11,477	10,952	10,895

住宅物業樓價最新數據

樓價指數		時期	樓價指數
差餉物業估價署 (10/1997=100)	最新數據	8/2021	229.7
	最近高位	7/2021	230
	1997 高位	10/1997	100.0
中原地產 (6/7/1997=100)	最新數據	19/9/2021	190.6
	最近高位	8/8/2021	191.3
	1997 高位	19/10/1997	102.9



合力抗疫支持經濟

延長「預先批核還息不還本」計劃	優化中小企融資擔保計劃	延長百分百擔保個人特惠貸款計劃
• 9月宣布，合資格中小企貸款本金還款期再延長6個月至2022年4月底	• 八成、九成及百分百擔保特惠貸款延遲償還本金增加至最長24個月，申請期延長至2022年6月底	• 延長申請期至2022年4月底

- 涉及銀行信貸援助個案(截至2021年8月)：
  - ➢ 企業客戶：76,000宗 (8,700億港元)
  - ➢ 個人客戶：43,000宗 (510億港元)

54

- 考慮到部分行業的經營環境持續受疫情影響，未能全面受惠最近的經濟復甦，資金管理仍面對困難，而變種病毒在全球多個地方蔓延，為經濟復甦帶來不明朗因素，金管局和「銀行業中小企貸款協調機制」決定再次延長預先批核還息不還本計劃6個月至2022年4月底。

- 參與計劃的企業數目已經大幅減少，由初期佔合資格企業總數的16%下降至目前的2.7%。另一方面，計劃下的還息不還本安排將長達兩年，對銀行審慎管理風險構成越來越大的壓力。很多海外地區正陸續退出疫情期間推出的紓困措施。因此有必要開始探討計劃的退出部署。在未來幾個月，金管局和銀行業界會以確保有需要的企業繼續得到適當的信貸支援為前提，研究合適的退出方案。



實施國際標準

巴塞爾經修改的銀行基金股權投資資本要求
- 2022第1季：修訂《銀行業(資本)規則》

巴塞爾資本協定三最終改革
- 2022第4季及2023第1季：修訂《銀行業(資本)規則》
- 2023第1季：修訂《銀行業(披露)規則》

相應修訂及其他技術上的更新
- 2023第1季：《銀行業(風險承擔限度)規則》

55

現正進行法律修改的前期準備工作，以實施巴塞爾監管標準：

2022年

擬於2022年初把《銀行業(資本)規則》的修訂提交立法會審議，以反映有關銀行基金股權投資的經修訂巴塞爾資本要求。

2022/2023年

緊接上述，金管局將於2022年底或2023年初提交《銀行業(資本)規則》及《銀行業(披露)規則》的修訂，按最新的本地時間表實施巴塞爾三的最終改革方案：

- 修訂信貸風險、業務操作風險及槓桿比率的框架，以及關於使用的內部模型的資本下限(擬於2023年7月1日起生效成為本地註冊認可機構的最低標準)；及

- 經修訂的市場及信用估值調整風險框架；本地註冊認可機構從2023年7月1日起須按經修訂的框架而作出匯報 (實際資本規定將不會早於2024年1月1日實施) ；及

- 修訂披露要求以反映以上的資本框架修訂。

因應上述《銀行業(資本)規則》的修訂，金管局亦將於2023年初提交《銀行業(風險承擔限度)規則》所需的相應變更以及其他的修訂以優化某些技術細節，令相關的現有條文更清楚及更充分地反映政策目的。



打擊洗錢及恐怖分子資金籌集

- 提供指引以鼓勵銀行更廣泛地採用「智方便」 於遙距開戶

- 就「支持以新科技應用於打擊洗錢及恐怖分子資金籌集：就香港銀行業的建議措施」發出通告
  - 業界經驗分享
  - 打擊洗錢及金融罪行合規科技實驗室
  - 加強業界的網絡分析能力
  - 為打擊洗錢及恐怖分子資金籌集創新科技創造有利環境



56

<u>遙距開戶及「智方便」</u>

- 為持續鼓勵銀行業採用遙距開戶，金管局於5月就遙距開戶及「智方便」發出通告。該通告提供進一步闡述以鼓勵銀行更廣泛地採用「智方便」於遙距開戶。通告亦提及香港銀行公會在參考金管局意見後，更新有關打擊洗錢及恐怖分子資金籌集的「常見問題」，以協助銀行業了解如何運用「智方便」以符合相關的打擊洗錢及恐怖分子資金籌集要求。

<u>支持以新科技應用於打擊洗錢及恐怖分子資金籌集</u>

- 金管局於8月就「支持以新科技應用於打擊洗錢及恐怖分子資金籌集：就香港銀行業的建議措施」發出通告，當中載列金管局下一步工作，以作為支持「金融科技2025」策略的一部分。

- 下一步工作包括：(i)與業界分享經驗；(ii)啟動「打擊洗錢及金融罪行合規科技實驗室」，協助銀行就新科技及工具進行試驗；(iii)加強業界的網絡分析能力；及(iv)為打擊洗錢及恐怖分子資金籌集創新科技創造有利環境。財務行動特別組織(特別組織)最近發表「新科技為打擊洗錢及恐怖分子資金籌集帶來的機遇和挑戰」報告，鼓勵運用創新工具以符合其國際標準。以上工作皆是金管局因應特別組織有關工作的回應。



處置機制

- 《金融機構(處置機制)(合約確認暫停終止權——銀行界)規則》自2021年8月27日起實施，規定若干金融合約加入條文，以確認金融管理專員根據《金融機構(處置機制)條例》施加的終止權暫停

57

- 《金融機構(處置機制)(合約確認暫停終止權——銀行界)規則》自2021年8月27日起實施。

- 《規則》由金融管理專員作為處置機制當局根據《金融機構(處置機制)條例》訂立。《規則》規定在香港成立為法團的認可機構及其若干集團公司，於非受香港法例規管的若干金融合約加入條文，訂明合約的各方(獲豁除對手方除外)將受金融管理專員可根據香港處置機制施加的終止權暫停所約束。《規則》旨在實施金融穩定理事會為加強跨境處置行動成效所定的相關原則。



銀行專業資歷架構

- 於2021年8月25日展開就資歷架構「金融科技」新單元的業界諮詢
- 整合業界對「金融科技」單元的反饋後，計劃於2021年底前推出此單元
- 正制定資歷架構「合規」新單元，並會探討銀行業界具人才發展潛在需求的其他工作範疇

58

- 銀行專業資歷架構是金管局與相關專業團體及銀行業界共同為不同專業領域建立的一套可共同採用和具透明度的能力標準。這些專業領域對銀行的安全和穩健至關重要，而且人才短缺現象較為明顯。現時，金管局已經推出了七個資歷架構單元，包括私人財富管理、打擊洗錢及恐怖分子資金籌集、網絡安全、財資管理、零售財富管理、信貸風險管理和業務操作風險管理。

- 近年，香港的銀行正積極將金融科技應用於日常業務，以提升成本效益和客戶體驗。此外，為配合金管局在「金融科技2025」策略中鼓勵金融業界於2025年前全面應用金融科技的目標，有必要擴展金融科技人才庫。因此，金管局與銀行業和相關專業團體制定了「金融科技」新單元。

- 金管局於2021年8月25日展開資歷架構「金融科技」單元的業界諮詢。整合業界對此單元的反饋後，金管局計劃於2021年底前推出此單元。

- 金管局正制定資歷架構「合規」新單元。同時，金管局亦會探討銀行業界具人才發展潛在需求的其他工作範疇，以配合業界的發展需要。



普及金融

- 增進銀行業界對精神缺損人士銀行事宜的認識
- 正與銀行業界商討向認知障礙症患者提供銀行服務應注意的地方
- 就提供銀行服務予有需要的客戶與持份者保持溝通

59

- 作為推動香港普及金融工作的一部份，金管局於7月與律師、精神科醫生和銀行舉辦了一場研討會，分享為精神缺損人士處理銀行事宜當中，所涉及到的相關法律和實際經驗，以增進銀行業界對有關方面的認識。

- 金管局正與銀行業界商討向認知障礙症患者提供銀行服務應注意的地方。為此，金管局與香港銀行公會於9月中舉行一場交流會，讓各持份者交換意見。

- 金管局應勞工及福利局邀請，於六月出席康復諮詢委員會的會議，介紹於2020年12月發出的《智障人士銀行服務指引》及銀行業界實施於2018年3月發出的《無障礙銀行服務實用指引》的進展。 此外，金管局一直監察銀行落實這兩份指引的情況。目前，銀行在實施有關指引列載的措施的進展良好。



銀行消費者保障

- 因應虛擬銀行的新產品推出保障客戶措施
- 優化《銀行營運守則》，加強數碼銀行服務的消費者保障
- 正與行業公會緊密合作，引入多於一家個人信貸資料服務機構

60

- 虛擬銀行在正式開業營運後，利用金融科技的優勢，以新思維推出不少新的銀行產品。金管局在7月於網頁專欄《匯思》介紹由虛擬銀行推出的新銀行產品所帶來的客戶新體驗和消費者保障事宜，及有關保障客戶的監管措施，包括要求銀行增加透明度，並向客戶披露在銀行數碼平台使用有關銀行產品的特點。此外，《匯思》一文亦提醒客戶須留意可能涉及的財務費用，會否影響自己的財務狀況，與及小心避免因過度借貸而可能引致的後果。

- 金管局一直致力加強和優化數碼銀行服務的消費者保障。業界已就《銀行營運守則》作出的全面檢討敲定15項優化措施，並已完成業界諮詢。優化措施將會(1) 提升銀行服務數碼化的客戶體驗及保障；(2) 加強一般銀行服務的保障和透明度；以及(3) 確保銀行在服務趨向數碼化時仍落實普及金融的理念。

- 金管局一直就於香港引入多於一家個人信貸資料服務機構與香港銀行公會、香港存款公司公會和香港持牌放債人公會(統稱「行業公會」)緊密合作。金管局期望盡快落實相關安排，藉此提升個人信貸資料服務機構的服務水平，並且改善現時因市場只有一家商業營運的服務提供者而衍生的營運風險，特別是單點失誤的風險。行業公會已經於2021年1月就服務機構進行招標，並於2021年5月邀請三家入標機構進入下一階段，以進一步評估三家機構的能力。預期新系統於2022年底投入服務。



銀行投資者保障

- 公布《粵港澳大灣區跨境理財通業務試點實施細則》
- 就透過非會面方式提供投資及保險服務向認可機構發出指引
- 發出監管認可機構保險中介業務的監管政策手冊章節
- 發布銀行銷售合資格延期年金和自願醫保，及轉介可扣稅自願性供款的審查結果
- 與保監局就保費融資活動進行聯合查察
- 與保監局合作再度延長臨時便利措施，容許透過非會面方式銷售特定保險產品

61

- 金管局在與相關監管機構和業界經過多輪討論及諮詢後，於2021年9月10日公布《粵港澳大灣區跨境理財通業務試點實施細則》。有意開展跨境理財通業務的合資格香港銀行應按照監管要求建立系統、內部管控措施以及操作規程。金管局會就香港銀行的跨境理財通業務進行監管工作。

- 鑑於銀行透過非會面方式(如網上平台)提供投資及保險服務有所增加，為確保客戶得到適當的保障及友善的網上體驗，金管局於2021年9月24日向認可機構發出就透過非會面方式提供投資及保險服務的指引。指引涵蓋就非會面服務模式對某些客戶的適用性；處理與弱勢社群客戶的交易；以及監控及監察。

- 金管局於2021年6月25日發出有關監管認可機構保險中介業務的監管政策手冊章節，該章節列載認可機構保險受規管活動的監管模式和規定。

- 金管局於2021年9月14日發出通告，與業界分享有關金管局就認可機構銷售合資格延期年金保單和自願醫保計劃產品，及轉介可扣稅自願性供款的非現場審查中的觀察所得，澄清相關預期標準，及提醒認可機構遵守相關監管規定，以保障客戶。

- 因應保險業界在銷售長期保險產品時向客戶推廣保費融資的上升趨勢，保險業監管局(保監局)與金管局就保險公司及保險中介人的保費融資活動進行聯合查察，並於2021年9月30日發出聯合通告，向業界分享查察所得。

- 鑒於疫情的不確定性，金管局與保監局緊密合作，於2021年9月13日再度延長第二階段臨時便利措施至2022年3月31日，繼續容許透過非會面方式銷售特定保險產品。



公眾教育

- 推出短片系列，介紹金融業四大熱門範疇，藉此加強年輕人加入金融業的興趣，提昇香港的長遠競爭力
- 以「數碼KEY 睇緊啲，撳LINK前 要三思！」為主題進行宣傳，提高公眾對「網絡釣魚」攻擊的防範意識
- 舉辦中秋親子工作坊，講解基本理財概念
- 透過金管局的數碼媒體渠道
  - ➢ 推廣金管局在跨境金融和綠色金融方面的新舉措
  - ➢ 分享金管局及業界研討會的重點



- 推出《中環4型人格》短片系列，介紹金融業四大熱門範疇，包括：數據科學(data science)、金融科技(fintech)、綠色及可持續金融(green and sustainable finance)，以及財富管理(wealth management)，藉此加強公眾的認識，提高年輕人加入金融業的興趣，提升香港作為國際金融中心的長遠競爭力。

- 為防範「網絡釣魚」攻擊，推出一系列以「數碼KEY 睇緊啲，撳LINK前 要三思！」為主題的公眾教育項目，提醒公眾銀行不會透過短訊或電郵超連結，引領客戶到其網站或流動應用程式進行交易，或提供任何敏感的個人資料。項目包括社交媒體帖文、電視節目專題報導、電台宣傳聲帶，以及報章、巴士車身及港鐵車站廣告等。

- 趁中秋佳節舉辦親子理財活動，透過家長講座、DIY燈籠工作坊及參觀金管局資訊中心，向家長及小朋友教授基本理財概念。參加者對活動給予良好評價。

- 透過金管局的數碼媒體渠道：
  - ➢ 推廣金管局在跨境金融和綠色金融方面的新舉措，例如跨境理財通、債券通「南向通」、政府綠色債券計劃等；及

  - ➢ 分享金管局及業界研討會的重點，讓大眾了解不同議題包括金融科技、合規科技和綠色銀行轉型等的最新發展。

存款保障計劃

- 於2021年中完成引進電子支付渠道發放補償金
- 參與今年的香港書展及黃金時代展覽暨高峰會，向市民推廣存款保障計劃
- 舉行「存款保障計劃十五周年」傳媒簡介會，及推出網上宣傳活動，透過短片及遊戲，加強大眾對存款保障計劃的認知








63

- 於2021年中完成引進電子支付渠道發放補償金，包括透過銀行轉帳及快速支付系統發放補償金給存戶，作為實體支票外的另一途徑。

- 參與香港書展2021及黃金時代展覽暨高峰會2021，透過資訊展板、互動教育遊戲、存款保障計劃桌上遊戲、及存款保障計劃講座暨話劇，向與會訪客推廣有關存款保障計劃的關鍵知識。

- 藉著存款保障計劃推行十五年，舉辦一連串宣傳活動以鞏固存款保障委員會在香港作為『存款守護者』的角色，及宣揚存款保障計劃的價值：
  - 舉行傳媒簡介會，並製作動畫短片敘述存款保障計劃的演變，以帶出其對協助維持香港銀行體系的穩健起著重要作用；及
  - 與媒體合作推出網上宣傳活動，包括推出多齣短片，找來四位知名人士暢談他們的儲蓄習慣，及存款保障對他們的重要性；又邀請大眾分享精明儲蓄之道，更有機會贏取紀念金幣。

- 於存款保障計劃面書專頁推出兩項宣傳教育活動，「拍住上最安心」贏印花活動及街頭訪問，以加強大眾對存款保障計劃的認識。



金融基建



金融基建

- 金融基建保持安全有效運作
- 債券通運作暢順，繼「北向通」於2017年推出後，「南向通」於2021年9月24日亦正式開通
- 因應本地和國際有關標準，進一步完善本港的場外衍生工具交易資料儲存庫

65

債券通

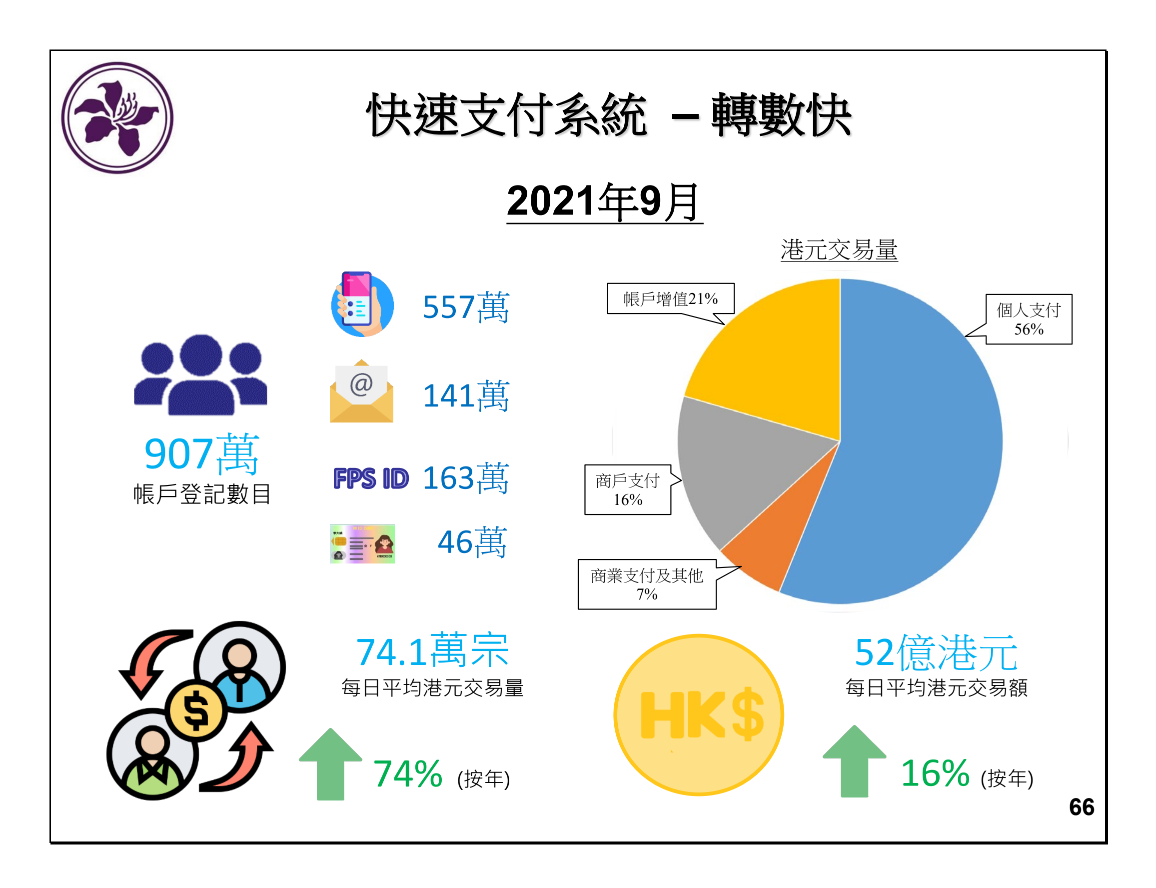
- 自債券通於2017年7月3日推出以來，由債務工具中央結算系統(CMU)處理的相關債券結算運作暢順。

- 隨着貨銀兩訖交收(DvP)於2018年8月全面實施，以及人民幣計價的中國政府和政策性銀行證券分別於2019年4月和2020月2月獲納入彭博全球綜合指數和摩根新興市場政府債券指數，越來越多海外投資者開始通過債券通投資中國銀行間的債券市場。金管局繼續與中國人民銀行(人民銀行)及相關內地機構保持緊密溝通，以探討提升「北向通」的運作。

- 2021年9月15日，人民銀行與金管局發表《聯合公告》，宣布開展「南向通」，並於9月24日正式開通。「南向通」通過加强兩地基礎服務機構間的連接，為內地機構投資者提供便捷、高效及安全的通道，透過香港市場靈活配置境外債券資產。

場外衍生工具交易資料儲存庫

- 自儲存庫的交易匯報服務於2013年7月推出以來，銀行向儲存庫匯報交易資料的運作一直保持暢順。



- 轉數快的登記數字及使用量一直有穩定增長。由系統推出至今年9月底，共錄得907萬個帳戶登記(包括557萬個手機號碼、141萬個電郵地址、163萬個轉數快識別碼，以及46萬個香港身份證號碼)，按年增加了47%，相當於290萬個新增帳戶登記。

- 轉數快的使用由最初主要的個人對個人支付逐步擴展至商戶支付及帳戶增值。

- 轉數快的使用量持續上升。2021年9月平均每天處理741,000宗港元即時交易(按年上升74%)，相當於52億港元(按年上升16%)。



金融科技的最新發展

- 公布「金融科技2025」策略，鼓勵金融業界於2025年前全面應用金融科技。該策略的五大主要範疇為：
  1. 全面推展銀行數碼化
  2. 加深批發和零售層面央行數碼貨幣研究
  3. 發揮數據基建潛能
  4. 擴展金融科技人才庫
  5. 善用資源政策支持發展

67

- **全面推展銀行數碼化**
  - 金管局會繼續支持銀行在業務運作流程中全方位應用金融科技。
  - 金管局正在落實金融科技應用評估(Tech baseline assessment)，以檢視香港銀行現時及未來數年內採用金融科技的情況，從而找出可能需要金管局提供協助的環節。具體操作上，我們已經於6月18日發出指引要求在香港具有較大運作規模的銀行於今年12月31日前提交應用金融科技的三年計劃。

- **研究批發層面的央行數碼貨幣**
  - 2021年2月，人行數研所及阿聯酋央行加入研究項目。該項目由金管局和泰國中央銀行發起，並獲國際結算銀行創新樞紐轄下香港中心大力支持。項目已重新命名為「多種央行數碼貨幣跨境網絡」(mBridge)。
  - 於今年9月發表報告，刊載批發層面央行數碼貨幣研究項目的中期成果。報告內容包括系統設計、實施時的主要考量和治理等範疇。

- **展開Project Aurum研究零售層面央行數碼貨幣**
  - 金管局與國際結算銀行創新樞紐轄下香港中心正進行研究，探討運用雙層式架構發行零售層面央行數碼貨幣的技術可行性。
  - 參考Project Aurum的技術架構，於10月發表技術白皮書。

- **發揮數據基建潛能**
  - 金管局會率先提升香港現有的數據基建，並建立新基建，包括「商業數據通」和「區塊鏈共用信貸資料平台」，在取得數據所有者同意的前提下，促進數據共享。
  - 於今年7月舉辦了「商業數據通」網上研討會，協助金融機構和潛在數據提供方進一步認識及了解可如何參與並受惠於「商業數據通」的發展。
- **擴展金融科技人才庫**
  - 為增加金融科技人才供應，金管局將與多個策略夥伴合作，推出多項措施，培育更多學生和銀行從業員成爲全面的金融科技專才。
  - 金管局與香港大學(HKU)及應科院(ASTRI)合作，於今年9月試行「金融科技先鋒聯網」計劃，為研究生提供機會，參與銀行的金融科技項目。
- **善用資源政策支持發展**
  - 金管局已聯同業界各主要持份者成立「金融科技跨界別協調小組」，制定有利政策，支持香港金融科技生態發展。
  - 金管局亦會提升「金融科技監管沙盒」，探討為合資格金融科技項目提供資助的可行性，並正就此與創新科技署商討。



儲值支付工具及零售支付系統

- 儲值支付工具於2021年第二季的用量持續增長：
  - 使用中的帳戶：6,434萬個 (按年增長0.6%)
  - 日均交易金額：6.89億港元 (按年增長13.0%)
  - 持牌人繼續擴展業務覆蓋至不同行業
- 儲值支付保安 2.0：
  - 於2021年7月2日起開始逐步實施
- 繼續按照「風險為本」的原則監管持牌人，在有需要時採取有效監管措施
- 繼續監察六個指定零售支付系統



場外衍生工具市場的監管發展

- 金管局與證監會於2021年6月發表就「金融服務提供者」名單年度更新的聯合諮詢總結。「金融服務提供者」最新名單將刊憲，並於2022年1月1日生效

- 截至2021年8月底，香港交易資料儲存庫共載有326萬宗未平倉的場外衍生工具交易，其中涵蓋了強制性匯報所要求的五種資產類別，即外匯、利率、股權、信用和商品的衍生工具

69

- 根據《香港場外衍生工具結算規則》(《結算規則》)，認可機構及持牌法團須履行指定場外衍生工具交易的結算責任。為了涵蓋認可機構／持牌法團與香港以外的非認可機構或持牌法團的主要交易商之間的交易，金管局引入了「金融服務提供者」的概念。如果某實體出現在金融穩定委員會的全球具系統重要性銀行名單或場外衍生工具監事組織(ODSG)主要交易商名單，並且該實體是主要中央對手方的結算成員，《結算規則》會將該實體指定為「金融服務提供者」。「金融服務提供者」與認可機構／持牌法團的指定交易須遵照場外衍生工具交易的結算責任。金管局與證監會對「金融服務提供者」名單進行年度檢視及公眾諮詢，以確保該名單仍然適用和恰當。

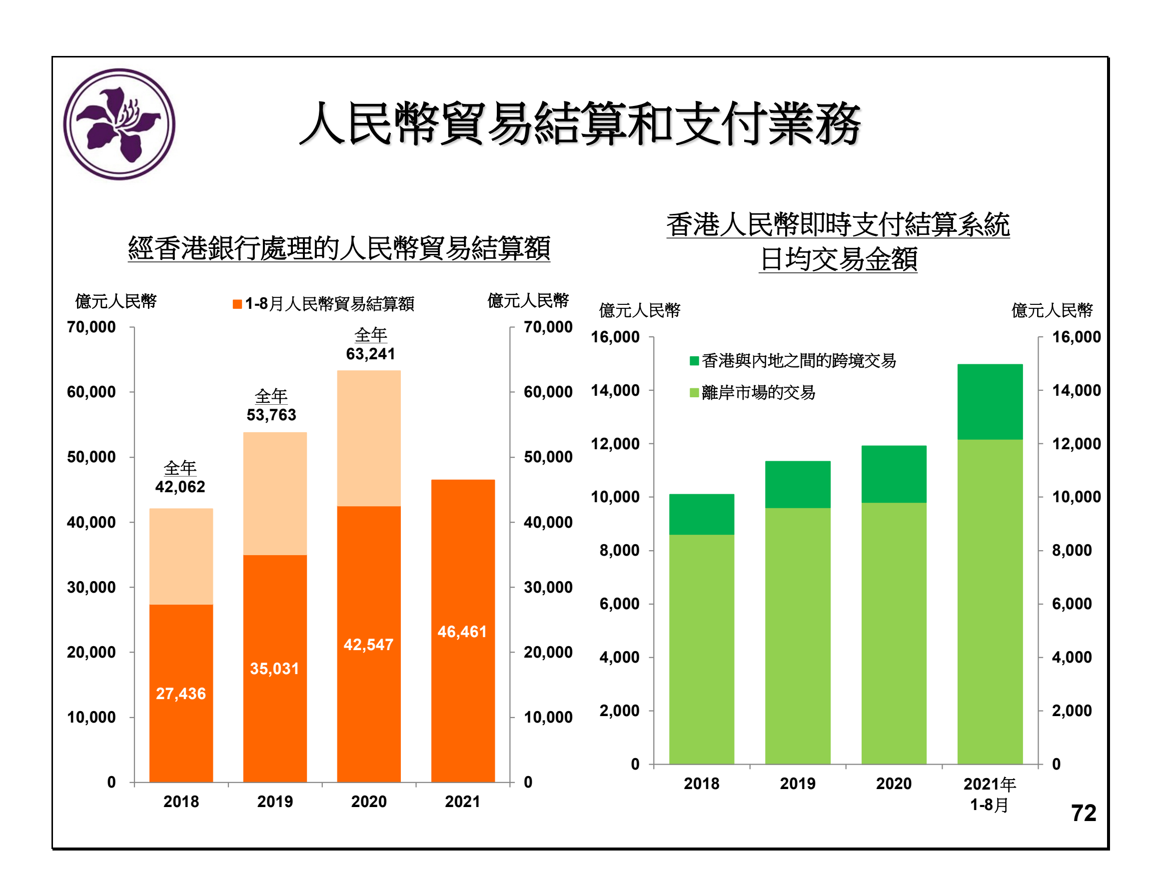


利率基準改革

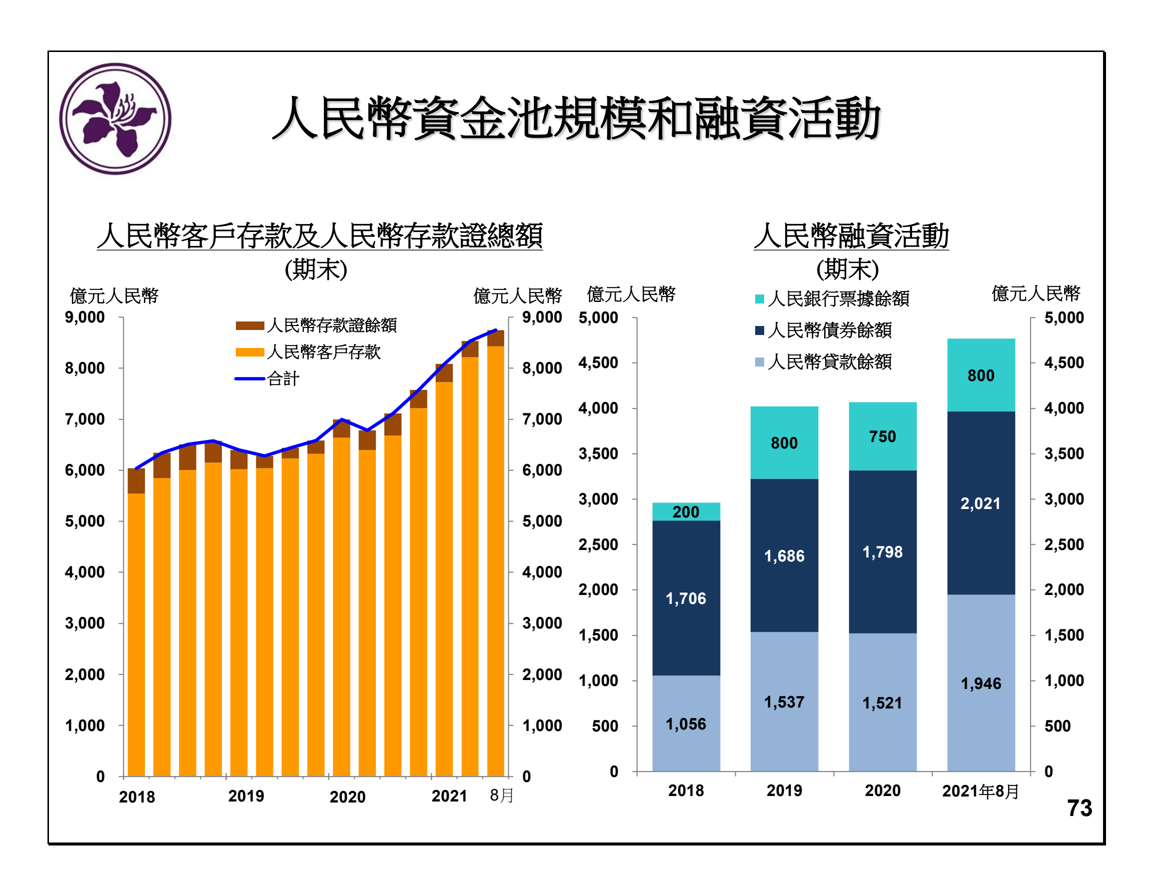
- 金管局已：
  - 積極參與國際論壇的討論和密切留意相關發展；
  - 與財資市場公會合作，鼓勵市場使用HONIA，並收集業界意見和提高市場認知；及
  - 繼續促進認可機構為LIBOR終止發布作準備



香港的國際金融中心地位

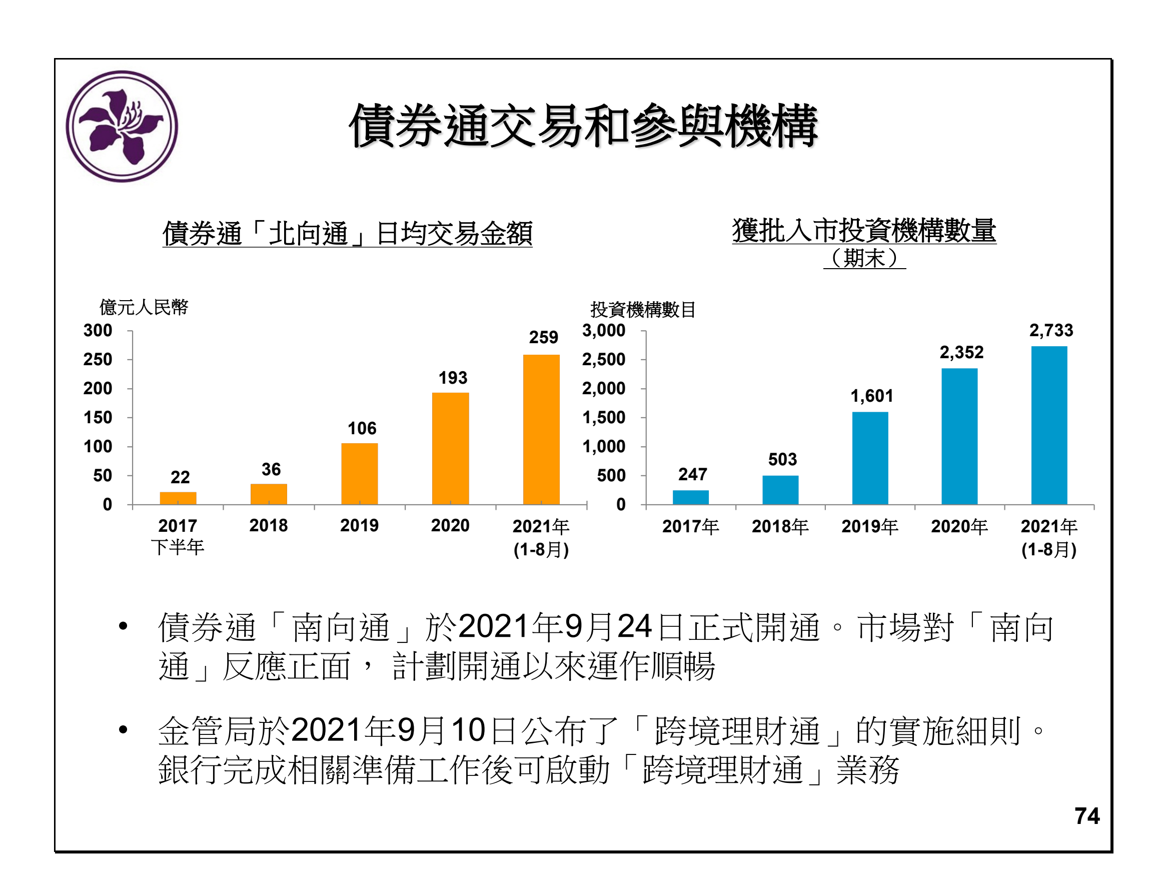


- 2021年首8個月，經香港銀行處理的人民幣貿易結算額共46,461億元人民幣。
- 2021年首8個月，香港人民幣即時支付結算系統的平均每日交易金額達14,957億元人民幣。



- 2021年8月底，人民幣客戶存款及存款證餘額分別為8,427億元及321億元人民幣，兩者合計8,748億元人民幣。

- 2021年8月底，人民幣銀行貸款餘額為1,946億元人民幣，未償還人民幣點心債餘額為2,021億元人民幣。在點心債券發行方面，2021年首8個月發行量為612億元人民幣。截至2021年8月底，中國人民銀行在香港發行的票據餘額為800億元人民幣。



- 2021年首8個月債券通「北向通」平均每日錄得286筆交易，日均交易金額約259億元人民幣，較2020年全年約193億元人民幣的日均交易金額增加約34%。截至2021年8月，共有2,733個投資者獲批入市。



保持與其他地區人民幣業務聯繫

		2021年8月	2020年	2019年
1	香港人民幣清算平台參加行數目	209	206	204
	其中: 海外銀行分支機構和 內地銀行海外分行	172	172	173
2	香港銀行對海外銀行應付款項 (億元人民幣)	1,127	994	763
3	香港銀行對海外銀行應收款項 (億元人民幣)	943	973	954



發展香港的私募基金平台

- 香港的私募基金活動蓬勃：截至2021年上半年，香港私募基金管理的資產總值超過1,700億美元*
- 配合私募基金需要的有限合夥制度已於2020年8月31日起生效；截至2021年9月6日，已有333隻基金循新條例在港註冊。有關基金遷冊的條例草案已於2021年9月30日在立法會通過，將會於2021年11月1日起生效
- 《2021年稅務(修訂)(附帶權益的稅務寬減)條例》已於2021年5月7日起生效。由金管局推行的相關基金核證機制已於2021年7月16日開始運作

* 資料來源：亞洲創業投資期刊



推動綠色金融發展

- 由金管局與證監會共同主持的綠色和可持續金融跨機構督導小組於2021年7月宣布了推進香港綠色和可持續金融策略的下一步行動，重點推進氣候相關披露和可持續匯報、碳市場機遇、以及新成立的綠色和可持續金融中心以統籌跨界別培訓、研究和政策制訂方面的工作
- 政府綠色債券計劃的借款上限於2021年7月提升了一倍至2,000億港元，讓政府於未來五年，因應市場情況，發行合共約1,755億港元等值的綠色債券，當中包括綠色零售債券。金管局會繼續協助政府發行綠色債券。政府也於8月發表綠色債券報告2021，披露綠色債券的資金分配，及獲融資項目的詳情和預期環境效益
- 金管局繼續管理及推廣在2021年5月推出的「綠色和可持續金融資助計劃」，透過資助部分發債和外部評審服務支出，吸引更多綠色和可持續融資活動來港進行

77

- 跨機構督導小組旨在協調金融業針對氣候和環境風險的應對措施，加快香港綠色和可持續金融的發展，並支持政府的氣候策略。小組其他成員包括環境局、財經事務及庫務局、香港交易所、保險業監管局及強制性公積金計劃管理局。

- 為吸引更多綠色和可持續融資活動來港進行，政府在2021年5月推出為期三年的資助計劃，資助部分發債支出和外部評審服務。資助計劃亦鼓勵更多金融及專業服務提供者和外部評審機構以香港作爲區域業務樞紐。



政府債券計劃

- 於2021年6月及8月分別發行第八批通脹掛鈎債券及第六批銀色債券，市民反應理想
- 立法會於2021年7月通過決議案，將政府債券計劃規模由2,000億港元提高至3,000億港元，以推動本地債券市場持續發展

78

零售債券部分- 截至2021年9月底未償還部分

- 兩批通脹掛鈎債券，總值350億港元。
- 四批銀色債券，總值507億港元。

機構債券部分 - 截至2021年9月底未償還部分

- 12批政府機構債券，總值780億港元。
- 一批伊斯蘭債券，總值10億美元。



金融學院

- **培育金融業領袖人才 —** 2021年5月至今分別舉辦了五場與傑出領袖對話、一場討論人民幣的專家講座和一場與國際結算銀行合辦的對話活動

- **研究工作 —** 香港貨幣及金融研究中心在2021年6月發表第四份應用金融研究報告。 2021年5月至9月期間亦主辦了七場由海外學者主講有關宏觀及金融經濟的網上研討會

培育金融業領袖人才

- 與傑出領袖對話的講者包括5月13日的花旗集團董事長約翰・杜根；6月1日的凱雷投資集團聯合創始人及聯席執行董事長大衛・魯賓斯坦；6月28日的國民西敏寺銀行集團公開有限公司主席霍華德・戴維斯；8月12日的滙豐控股有限公司集團主席杜嘉祺；及8月27日的日本銀行前行長白川方明。

- 有關人民幣的專家講座於8月17日由管濤博士與黃益平教授主講。

- 與國際結算銀行合辦的對話於7月6日舉行，由 Agustín Carstens 先生與余偉文先生就疫後經濟復甦的話題進行交流。

研究工作

- 香港貨幣及金融研究中心在6月發表題為「香港股票市場的程式買賣及高頻交易」的第四份應用金融研究報告。

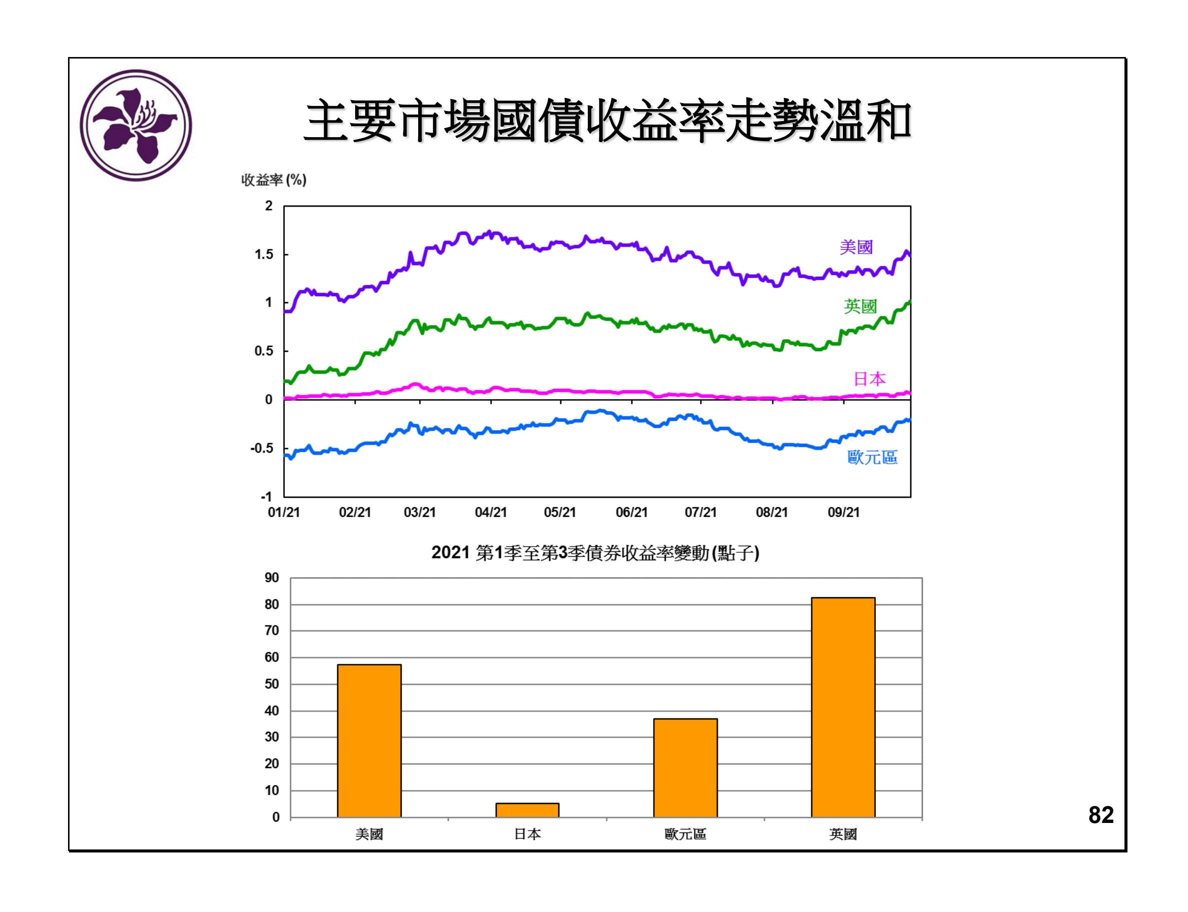


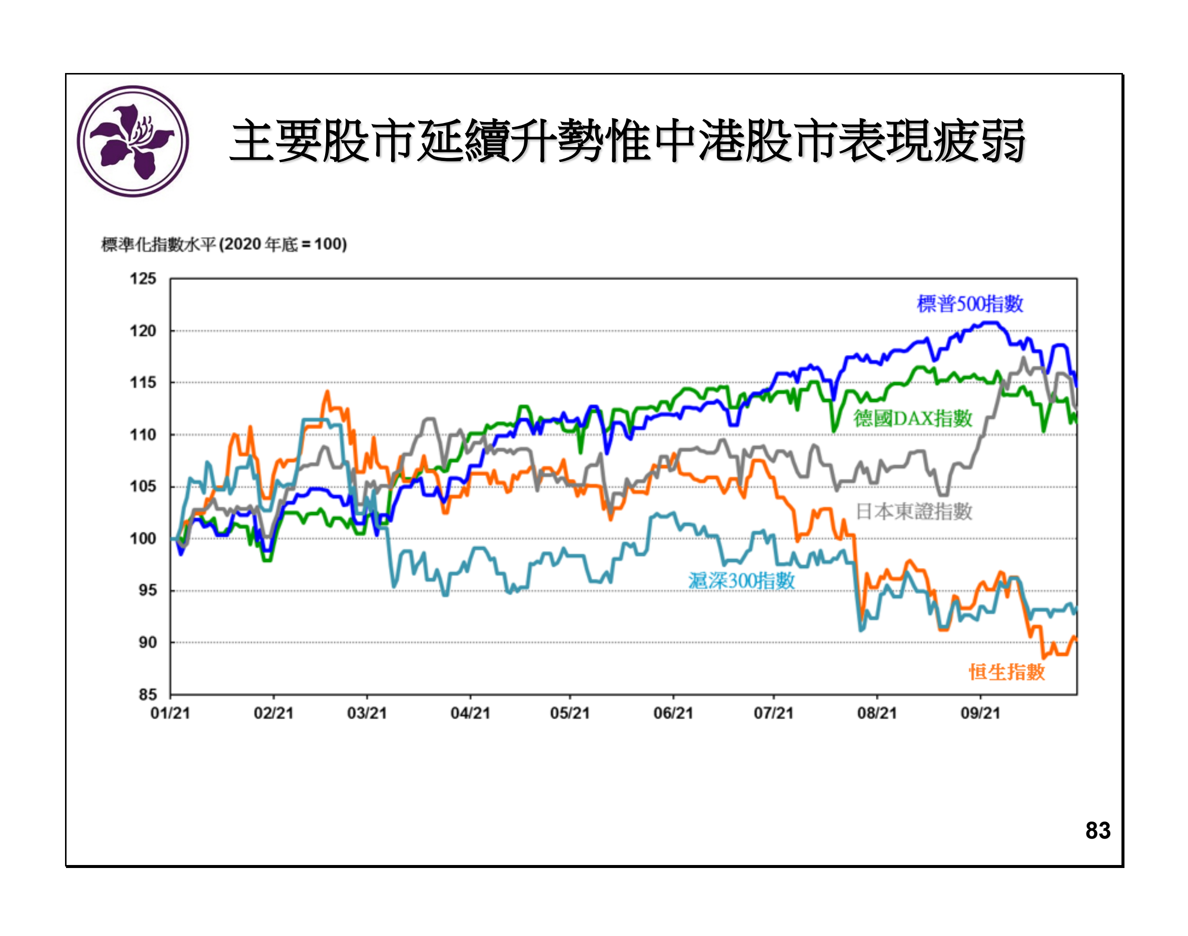
投資環境及外匯基金的表現

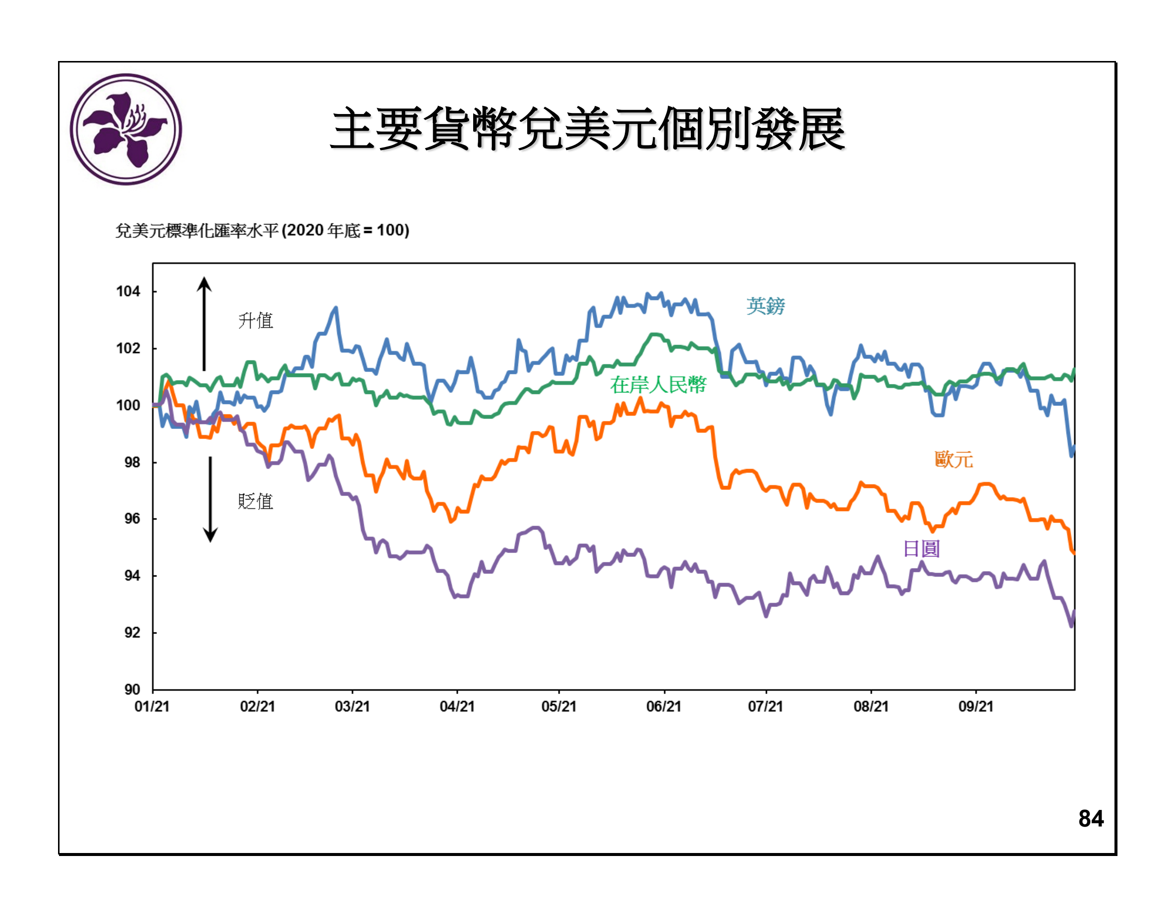


2021年第3季投資環境

- **利率：**由於市場觀望各國央行收緊寬鬆貨幣政策的步伐，主要市場國債收益率在區間窄幅波動。儘管經濟持續復甦及通脹壓力上升，美國10年期國債收益率於季內大致向下
- **股市：**進一步受惠於經濟重新開放、企業盈利表現良好及市場流動性充裕的情況下，主要股票市場表現良好。標準普爾500指數及日本東証指數於季內分別創出歷史新高及三十年高。另一方面，香港及中國A股市場在政策監管收緊的情況下向下回落
- **匯率：**主要貨幣兌美元匯率於季內轉弱，而人民幣兌美元大致保持平穩


主要市場國債收益率走勢溫和
收益率 (%)
2
1.5
1
0.5
0
-0.5
-1
01/21
02/21
03/21
04/21
05/21
06/21
07/21
08/21
09/21
美國
英國
日本
歐元區
2021 第1季至第3季債券收益率變動 (點子)
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
美國
日本
歐元區
英國
82


主要股市延續升勢惟中港股市表現疲弱
標準化指數水平 (2020 年底 = 100)
125
120
115
110
105
100
95
90
85
01/21
02/21
03/21
04/21
05/21
06/21
07/21
08/21
09/21
標普500指數
德國DAX指數
日本東證指數
滬深300指數
恒生指數
83



投資狀況

(億港元)	2021 (未審計) 1至9月	2021 (未審計) 第3季	2020 全年	2019 全年
香港股票*	(138)	(263)	40	221
其他股票	457	(7)	699	1,007
債券	95	82	927	1,145
外匯#	84	56	96	(130)
其他投資@	767	-	596	379
投資收入/(虧損)	1,265	(132)	2,358	2,622

* 不包括策略性資產組合的估值變動。

\# 主要為外幣資產在扣除匯率對沖部分後換算至港元所產生的估值變動。

@ 包括長期增長組合持有的私募股權及房地產投資的估值變動。
有關數字為截至2021年6月底的估值變動，尚未反映7至9月份的估值。



收入及支出

(億港元)	2021 (未審計) 1至9月	2021 (未審計) 第3季	2020 全年	2019 全年
投資收入/(虧損)	**1,265**	**(132)**	**2,358**	**2,622**
其他收入	2	1	2	2
利息及其他支出	(47)	(14)	(146)	(248)
淨收入/(虧損)	1,220	(145)	2,214	2,376
支付予財政儲備的款項*#	(263)	(83)	(698)	(538)
支付予香港特別行政區政府基金及法定組織的款項*	(124)	(45)	(115)	(90)

* 2021、2020及2019年的息率分別為 4.7%、3.7%及 2.9% 。

\# 未包括2021年度應支付予未來基金的款項。有關數字需待2021年的綜合息率確定後方可公布。
(2020及2019年度綜合息率分別為 12.3%及8.7%，而有關年度應支付予未來基金的款項分別為372億港元及244億港元。)

外匯基金資產負債表摘要

(億港元)	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
資產	(未審計)		
存款	3,197	2,670	3,059
債務證券	32,352	32,380	28,566
香港股票*	1,925	2,069	1,948
其他股票	5,375	5,363	5,349
其他資產#	2,478	2,510	3,145
資產總額	**45,327**	**44,992**	**42,067**
負債及權益			
負債證明書	5,778	5,562	5,161
政府發行的流通紙幣及硬幣	129	128	130
銀行體系結餘	4,375	4,575	677
已發行外匯基金票據及債券	10,889	10,689	11,523
銀行及其他金融機構存款	925	876	350
財政儲備存款@	8,109	8,818	11,375
香港特別行政區政府基金及法定組織存款	3,854	3,425	3,284
附屬公司存款	202	155	126
其他負債	3,211	2,331	1,947
負債總額	37,472	36,559	34,573
累計盈餘	7,846	8,424	7,487
重估儲備	9	9	7
權益總額	7,855	8,433	7,494
負債及權益總額	**45,327**	**44,992**	**42,067**

* 包括策略性資產組合持有的香港交易及結算所有限公司的股票。

\# 包括外匯基金注入投資控股附屬公司的資金，於2021年9月30日以帳面值計算為1,903億港元 (2020年12月31日為1,932億港元，2019年12月31日為1,773億港元) 。

@ 包括未來基金的存款，於2021年9月30日為2,050億港元 (2020年12月31日為2,050億港元， 2019年12月31日為2,245億港元)。

歷年投資收入

(億港元)

年份	全年	第4季	第3季	第2季	第1季
2002	**470**	263	(21)	265	(37)
2003	**897**	335	84	411	67
2004	**567**	330	141	(72)	168
2005	**378**	73	190	136	(21)
2006	**1,038**	360	371	125	182
2007*	**1,422**	334	618	263	207
2008*	**(750)**	83	(483)	(204)	(146)
2009*#	**1,077**	106	719	587	(335)
2010*#	**794**	59	745	(121)	111
2011*#	**271**	221	(414)	216	248
2012*#	**1,116**	303	424	(56)	445
2013*#	**812**	307	547	(233)	191
2014*#	**447**	61	(178)	433	131
2015*#	**(158)**	210	(638)	187	83
2016*#	**681**	(233)	471	189	254
2017*#	**2,640**	660	618	713	649
2018*#	**109**	(336)	95	-	350
2019*#	**2,622**	603	235	450	1,334
2020*#	**2,358**	1,450	812	1,216	(1,120)
2021*# (未審計)	**N/A**	N/A	(132)	884	513

* 不包括策略性資產組合的估值變動。
\# 包括長期增長組合持有的私募股權及房地產投資的估值變動。



香港按揭證券有限公司



中小企融資擔保計劃

- 百分百擔保特惠貸款：
  - ➢ 截至2021年8月31日，已批出超過42,200宗申請，涉及金額約700億港元。約27,700宗申請選擇了還息不還本
  - ➢ 申請期將延長六個月至2022年6月30日
- 八成及九成信貸擔保產品：
  - ➢ 截至2021年8月31日，已批出超過25,100宗申請，涉及金額約978億港元。約1,800宗申請選擇了還息不還本
- 政府於今年9月21日宣布，中小企融資擔保計劃下的還息不還本安排，由最多18個月增加至最多24個月；還息不還本安排的申請期延長至2022年6月底



百分百擔保個人特惠貸款計劃

- 截至2021年8月31日，已批出超過29,100宗申請，涉及金額約20億港元，平均每宗貸款額約69,000港元
- 政府於今年9月21日宣布，計劃的申請期延長至2022年4月底



按揭保險計劃

- 在2021年，截至8月31日，共批出約42,000宗申請，其中超過32,800宗為計劃於2019年10月修訂後新按保範圍內的申請。獲批申請中超過九成為首次置業人士

- 為借款人提供「還息不還本」或延長還款期的安排，以協助減輕他們的還款負擔



安老按揭計劃

- 截至2021年8月31日，共接獲4,898宗申請：
  - 借款人平均年齡：68歲
  - 平均每月年金：16,600港元
  - 年金年期：10年 (23.3%)；15年 (14.9%)；20年 (12.4%)；終身 (49.4%)
  - 平均樓價：570萬港元
  - 平均樓齡：30年



香港年金計劃

- 2021年首八個月的總保費金額約20億港元，較2020年同期增長66%
- 詳細銷售數據：

	2020全年	**2020年 (首8個月)**	**2021年 (首8個月)**
批出保單數目	2,606	1,289	2,237
保費總額 (億港元)	25	12	20
平均保費金額 (港元)	970,000	930,000	890,000